

Confoco S.A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e
Informe de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Confoco S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Confoco S.A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Confoco S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 4, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión adversa y calificada, el 5 de abril de 2011 y 15 de marzo de 2010, respectivamente, debido principalmente al registro como propiedad, planta y equipos de activos bajo contrato de arrendamiento mercantil por US\$17.9 millones, los cuales exceden el valor razonable determinado por un perito independiente, en aproximadamente US\$12.1 millones, además no se registró la depreciación de estos activos ni reconoció la totalidad de los intereses devengados sobre las obligaciones bajo arrendamiento mercantil vencidas. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 4.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Abril 3, 2012
SC-RNAE 019


Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	11	6,999,488	11,164,121	11,058,854
Cuentas por pagar	12	1,986,785	705,447	1,892,708
Pasivos por impuestos corrientes	13	17,243	15,519	91,735
Obligaciones acumuladas	15	212,416	169,360	146,625
Provisiones		<u>14,827</u>	<u>13,563</u>	<u>8,770</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,230,759</u>	<u>12,068,010</u>	<u>13,198,692</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	16	145,083	105,846	69,822
Otros pasivos		<u>13,990</u>	<u>1,172</u>	<u>1,172</u>
Total pasivos no corrientes		<u>159,073</u>	<u>107,018</u>	<u>70,994</u>
Total pasivos		<u>9,389,832</u>	<u>12,175,028</u>	<u>13,269,686</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	17	2,400	2,400	2,400
Aporte para futura capitalización		4,230,336	30,336	30,336
Reservas		87,565	76,622	55,815
Déficit acumulado		(1,466,403)	(1,513,022)	(1,961,388)
Total patrimonio		<u>2,853,898</u>	<u>(1,403,664)</u>	<u>(1,872,837)</u>
TOTAL		<u>12,243,730</u>	<u>10,771,364</u>	<u>11,396,849</u>

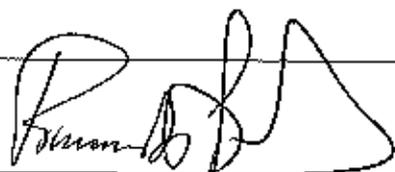

 C.A. Pablo Chila
 Contador General

CONFOCO S.A.

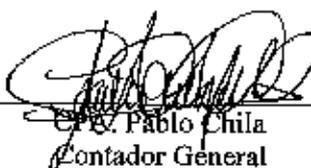
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	Notas	<u>2011</u> (U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS	19	8,778,923	9,031,534
COSTO DE VENTAS	18	<u>(7,081,440)</u>	<u>(7,315,876)</u>
MARGEN BRUTO		1,697,483	1,715,658
Gastos de administración	18	931,827	713,124
Gastos de ventas	18	369,009	168,392
Gastos financieros		33,697	20,091
Otros gastos, neto		<u>146,656</u>	<u>188,779</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		216,294	625,272
Menos gasto por impuesto a la renta	13	<u>158,732</u>	<u>156,099</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>57,562</u>	<u>469,173</u>

Ver notas a los estados financieros



Esen. Francisco Larrea
Gerente General



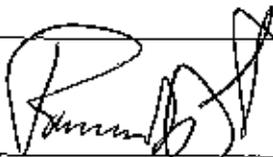
Esen. Pablo Chila
Contador General

CONFOCO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futura Capitalización</u>	<u>Reservas (U.S. dólares)</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2010	2,400	30,336	55,815	(1,961,388)	(1,872,837)
Utilidad neta Apropriación			20,807	469,173 (20,807)	469,173
Diciembre 31, 2010	<u>2,400</u>	<u>30,336</u>	<u>76,622</u>	<u>(1,513,022)</u>	<u>(1,403,664)</u>
Utilidad neta Apropriación			10,943	57,562 (10,943)	57,562
Aporte, nota 17		<u>4,200,000</u>			<u>4,200,000</u>
Diciembre 31, 2011	<u>2,400</u>	<u>4,230,336</u>	<u>87,565</u>	<u>(1,466,403)</u>	<u>2,853,898</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Francisco Larrea
Gerente General

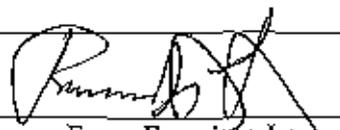

C.P.C. Pablo Chila
Contador General

CONFOCO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	(U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de compañías relacionadas y clientes	8,241,347	8,440,432
Pagos a proveedores y empleados	(7,347,707)	(7,958,627)
Otros gastos, netos	(55,764)	721
Impuesto a la renta, neto	<u>(158,732)</u>	<u>(170,095)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>679,144</u>	<u>312,431</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(654,074)	(597,063)
Disposición de inversiones en subsidiaria		494,899
Otros activos	<u>(11,292)</u>	<u>(14,500)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(665,366)</u>	<u>(116,664)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos		<u>9,651</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	13,778	205,418
Saldo al comienzo del año	<u>210,940</u>	<u>5,522</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>224,718</u>	<u>210,940</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Francisco Larrea
Gerente General


CPA Pablo Chila
Contador General

CONFOCO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 29 de abril de 1998 en la ciudad de Machala - Ecuador y el 7 de diciembre de 1998 obtuvo el cambio de domicilio a la parroquia La Peaña de la ciudad de Pasaje, provincia de El Oro. Las actividades principales de la Compañía son la producción, envasado, comercialización de productos alimenticios para consumo humano principalmente deshidratado, puré, esencia de banano y otros productos agroindustriales, los cuales son distribuidos al mercado externo a través de sus compañías relacionadas Confoco USA Inc. y Tropical Foods Inc., constituidas en Estados Unidos de América y en las Islas Vírgenes Británicas, respectivamente. La Compañía es una subsidiaria de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. "FMO".

Mediante escritura de Cesión de Derechos del Contrato de Arrendamiento Mercantil, inscrita en el Registro de la Propiedad el 16 de junio del 2000, la Compañía recibió en cesión por parte de Trobana del Ecuador S. A. (compañía en proceso de restructuración de pasivos) los derechos y obligaciones que como arrendataria le correspondía sobre un contrato de arrendamiento mercantil y leasing sindicado de bienes muebles e inmuebles que conforman la planta industrial ubicada en la parroquia La Peaña, cuyos arrendatarios fueron varias instituciones financieras locales en liquidación.

Durante el año 2010, mediante escritura de Cesión de Derechos y Dación en Pago, inscrita en el Registro de la Propiedad el 10 de septiembre del 2010, los arrendatarios (varias instituciones financieras locales en liquidación) cedieron a favor de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. "FMO", los derechos y acciones derivados del contrato de arrendamiento mercantil y leasing sindicado, los cuales otorgan la copropiedad de los bienes muebles e inmuebles en un 63.125%, además, cedieron la totalidad de su participación accionaria en el capital de Blauser S. A., la cual equivale al 63.125%, por consiguiente, a partir de esa fecha "FMO" un banco de desarrollo constituido en Holanda, es el principal acreedor y accionista mayoritario de Confoco S. A.

En junio del 2011, mediante escritura de compraventa de derechos y acciones, cesión de créditos y acciones, el Banco del Pacífico cede a favor de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. "FMO", los derechos y acciones derivados del contrato de arrendamiento mercantil, el cual otorga la copropiedad de los bienes muebles e inmuebles en un 20%, además, cedió la totalidad de su participación accionaria en el capital de Blauser S. A., la cual equivale al 20%. A partir de esta fecha, la participación accionaria del "FMO" en el capital de Blauser S.A. equivale al 83.125%.

Con el objeto de fortalecer la posición financiera de Confoco S.A., la Junta General de Accionistas de Confoco S.A., celebrada en noviembre 25 del 2011, aprobó la capitalización de las obligaciones financieras que mantiene la Compañía con el "FMO" por US\$4.2 millones.

En febrero 3 del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. SC-DC-M-12-0000057 aprobó el aumento de capital de US\$4.2 millones, el cual fue inscrito en el registro mercantil del cantón Pasaje el 29 de febrero del 2012.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Confoco S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 5 de abril del 2011 y 15 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros de Confoco S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. También se incluye los sobregiros bancarios, los cuales son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 *Cuentas por cobrar*

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 7.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, la cual se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados y los repuestos estratégicos, los cuales iniciarán a depreciarse al momento de utilizarlos considerando para el cálculo la menor vida útil estimada entre la vida útil del repuesto o la propiedad, planta y equipo relacionada.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, equipos de computación, muebles y enseres son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del conocimiento inicial, terreno, edificaciones, maquinarias, equipos y vehículos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos, edificaciones, maquinarias, equipos y vehículos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en

resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación del activo es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos, edificaciones, maquinarias, equipos y vehículos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

- 2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	3 - 58
Vehículos	1 - 12
Muebles, enseres y equipos de oficina	1 - 14
Equipos de computación	1 - 20
Maquinarias y equipos	2 - 20

- 2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.9 Cuentas por pagar

Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 12.

2.10 Impuestos

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.12.2 Participación a Trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12.3 Bonos a ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos está en virtud del cumplimiento de los objetivos.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción son medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de tasa de interés - La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo crediticio - El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Administración considera que en la Compañía el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus clientes son en un alto porcentaje compañías relacionadas y tienen períodos de cobro de 60 días en promedio, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

Riesgo de liquidez - La Junta de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Para el año 2012, la Compañía incorporará como nuevo accionista al Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO” principal acreedor de la Compañía quien otorgará un aporte de US\$4.2 millones de dólares al capital social reduciendo su derecho de cobro en igual importe.

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral como complemento del estado de resultados separado.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

4.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Confoco S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

4.2 Exención a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

Uso del valor razonable como costo atribuido - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable;
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Confoco S.A. optó por la medición de terrenos, edificios, maquinarias, equipos y vehículos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedad, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como el costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF. Ver nota 9.

4.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Confoco S.A.:

4.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre <u>31, 2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Patrimonio según PCGA anteriores informado previamente	10,089,326	9,979,894
<i>Ajustes bajo PCGA anteriores:</i>		
Medición a valor razonable de propiedades, planta y equipos (1)	<u>(11,782,909)</u>	<u>(11,782,909)</u>
Déficit patrimonial según PCGA anteriores restablecido	(1,693,583)	(1,803,015)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Gasto depreciación de propiedades, planta y equipos (2)	395,765	
Obligación por beneficios definidos (3)	<u>(105,846)</u>	<u>(69,822)</u>
Déficit patrimonial de acuerdo a NIIF	<u>(1,403,664)</u>	<u>(1,872,837)</u>

4.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

(U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	109,432
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Gasto depreciación de propiedades, planta y equipos (2)	395,765
Reconocimiento de provisión por beneficios definidos (3)	<u>(36,024)</u>
Subtotal	359,741
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>469,173</u>

a) Explicación resumida del ajuste bajo PCGA anteriores:

- (1) *Medición a valor razonable de propiedades, planta y equipos:* Según PCGA anteriores, el valor en libros de propiedades, planta y equipos es significativamente mayor que el valor razonable determinado por un perito independiente. La Compañía ha reconocido los efectos de esta disminución antes de la aplicación de las NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.

b) Explicación resumida de los ajustes por la conversión a NIIF:

- (2) *Gasto depreciación de propiedades, planta y equipos:* Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos del ajuste por revaluación generaron una disminución en los saldos de propiedades, planta y equipo por US\$11.8 millones, y en el gasto depreciación del año 2010 por US\$395,765.
- (3) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal para sus empleados y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$69,822 y US\$105,846, respectivamente, un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2010 por US\$36,024.

- c) *Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos* - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			(U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en activos por impuestos corrientes	Incluido en otros activos no corrientes	341,484	341,484
Repuestos	Incluido en inventarios	Incluido en propiedades, planta y equipos	38,588	84,615
Obras en construcción	Incluido en inventarios	Incluido en propiedades, planta y equipos	25,461	25,461

d) *Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos* - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u>
			(U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	46,858

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

5.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente, si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5.2 Impuesto a la renta corriente

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	24,615	5,522
Inversiones temporales	<u>200,103</u>	<u>200,214</u>
Total	<u>224,718</u>	<u>5,522</u>

Al 31 de diciembre del 2011, inversiones temporales incluye principalmente certificado de depósito a plazo contratado con el Banco Guayaquil por US\$200,000 con plazo de 32 días e interés fijo anual del 2.25%. La inversión fue contratada únicamente para adquirir los derechos del leasing sindicado. Ver nota 1.

7. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Comerciales		
Compañías relacionadas, nota 19	444,424	119,183
Clientes	168,788	40,389
Provisión para cuentas incobrables	(35,181)	(4,163)
Otras cuentas por cobrar		
Compañía relacionada, nota 19	208,587	97,677
Otros	<u>40,184</u>	<u>36,140</u>
Total	<u>826,802</u>	<u>289,226</u>
Al 31 de diciembre del 2011:		<u>542,369</u>

- Clientes representan créditos otorgados en ventas locales y al exterior, los cuales fueron efectuados a 60 días plazo promedio.
- Compañías relacionadas representan préstamos otorgados a Blauser S. A., los cuales no generan intereses y no tienen vencimientos.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables, la cual incluye principalmente saldos vencidos con más de 360 días con Compañía Futurecorp S. A. por US\$29,293.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,163	4,163
Provisión	<u>31,018</u>	—
Saldos al final del año	<u>35,181</u>	<u>4,163</u>

8. INVENTARIOS

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Productos terminados	1,733,816	685,161
Suministros y materiales	752,115	917,502
Importaciones en tránsito	112,187	10,484
Materia prima	<u>38,993</u>	<u>40,595</u>
Total	<u>2,637,111</u>	<u>1,653,742</u>
		<u>1,813,165</u>

Al 31 de diciembre del 2011, productos terminados incluye principalmente 71,171 Kg. y 41,420 Kg. de deshidratados de zapallo y piña por US\$423,481 y US\$247,124, respectivamente; adicionalmente incluye 522,560 Kg. y 145,130 Kg. de puré de zapallo y banano orgánico por US\$214,947 y US\$122,888 respectivamente.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31, ... 2011	2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Costo o Valuación	12,068,616	11,414,542	10,776,330
Depreciación acumulada	(4,137,975)	(3,586,954)	(3,078,253)
Total	<u>7,930,641</u>	<u>7,827,588</u>	<u>7,698,077</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terreno	294,722	294,722	294,722
Edificios	1,172,084	1,292,300	1,393,446
Maquinarias y equipos	5,947,034	5,938,470	5,709,919
Vehículos	137,201	152,162	167,063
Equipos de computación	20,455	16,677	15,420
Muebles y enseres	16,995	4,031	7,431
Construcciones en curso	181,844	6,023	25,461
Repuestos estratégicos	<u>160,306</u>	<u>123,203</u>	<u>84,615</u>
Total	<u>7,930,641</u>	<u>7,827,588</u>	<u>7,698,077</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terreno	Edificios	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Equipos de computación; Muebles y Enseres (U.S. dólares)	Repuestos Estraté- gicos	Construcciones en Curso	Total
<i>Costo o valuación</i>								
Saldos a enero 1, 2010	294,722	1,404,434	8,515,124	300,675	151,299	84,615	25,461	10,776,330
Adquisiciones		34,544	553,024		6,033		3,462	597,063
Activaciones		25,461					(25,461)	
Transferencia						<u>38,588</u>	<u>2,561</u>	<u>41,149</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	294,722	1,464,439	9,068,148	300,675	157,332	123,203	6,023	11,414,542
Adquisiciones		13,850	267,408		14,362	37,103	321,351	654,074
Activaciones		27,287	118,243				(145,530)	
Reclasificación			<u>(24,485)</u>		<u>24,485</u>			
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>294,722</u>	<u>1,505,576</u>	<u>9,429,314</u>	<u>300,675</u>	<u>196,179</u>	<u>160,306</u>	<u>181,844</u>	<u>12,068,616</u>

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Vehículos</u> (U.S. dólares)	Equipos de computación; Muebles y Enseres	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>					
Saldos a enero 1, 2010	10,988	2,805,205	133,612	128,448	3,078,253
Depreciación	<u>161,151</u>	<u>324,473</u>	<u>14,901</u>	<u>8,176</u>	<u>508,701</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	172,139	3,129,678	148,513	136,624	3,586,954
Depreciación	<u>161,353</u>	<u>352,602</u>	<u>14,961</u>	<u>22,105</u>	<u>551,021</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>333,492</u>	<u>3,482,280</u>	<u>163,474</u>	<u>158,729</u>	<u>4,137,975</u>

Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	... Enero 1, 2010 ... Ajuste al valor razonable (U.S. dólares)	Costo atribuido
Maquinaria y equipos	2,532,936	3,176,983	5,709,919
Edificios	13,000,940	(11,607,494)	1,393,446
Terrenos	3,719,659	(3,424,937)	294,722
Vehículos	94,524	72,539	167,063
Equipos de Computación	15,420		15,420
Muebles y Enseres	7,431		7,431
Construcciones en Curso	<u>25,461</u>		<u>25,461</u>
Subtotal	19,396,371	(11,782,909)	7,613,462
Repuestos estratégicos			<u>84,615</u>
Total	<u>19,396,371</u>	<u>(11,782,909)</u>	<u>7,698,077</u>

10. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31 ... <u>2011</u>	<u>2010</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Crédito tributario	364,435	341,484	341,484
CORPEI	72,379	72,379	59,475
Otros	<u>14,395</u>	<u>19,093</u>	<u>48,028</u>
Total	<u>451,209</u>	<u>432,956</u>	<u>448,987</u>

Al 31 de diciembre del 2011, crédito tributario corresponde a impuesto al valor agregado generado en años anteriores que se encuentran en proceso de reclamo ante la autoridad tributaria, originados por la

adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros y servicios utilizados en la elaboración de bienes.

11. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(U.S. dólares)	
Sobregiros bancarios		80,342	55,841
<i>Préstamos bancarios:</i>			
Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO”	6,999,488	7,674,558	
Banco del Pacífico		3,409,221	3,400,605
<i>Bancos en liquidación:</i>			
Popular			6,531,400
Préstamos			1,007,812
Tungurahua			46,410
Aserval			15,065
Unión			<u>1,721</u>
Total	<u>6,999,488</u>	<u>11,164,121</u>	<u>11,058,854</u>

En septiembre 10 del 2010, las instituciones financieras acreedoras (bancos en liquidación) cedieron a favor de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO”, los derechos y acciones derivados del contrato de arrendamiento mercantil y leasing sindicado. Ver nota 1.

En junio del 2011, el Banco del Pacífico realizó la cesión de derechos y acciones derivados de los contratos de arrendamiento mercantil y leasing sindicado a favor de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO”; por lo cual, ésta institución se convirtió en el único acreedor de la obligación. Ver nota 1.

En noviembre del 2011, la Compañía transfirió US\$4.2 millones del saldo de cuentas por pagar por concepto de préstamo a favor de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO” como aportes para futura capitalización. Ver nota 17.

Al 31 de diciembre del 2011, el préstamo no tiene vencimientos establecidos y no genera intereses.

12. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(U.S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 19	1,531,071	324,613	1,163,506
Proveedores	412,482	284,798	657,671
Otros	<u>43,232</u>	<u>96,036</u>	<u>71,531</u>
Total	<u>1,986,785</u>	<u>705,447</u>	<u>1,892,708</u>

Al 31 de diciembre del 2011, proveedores incluye principalmente facturas pendientes de pago por compras de suministros y materias primas por US\$219,134 y US\$156,299, respectivamente.

13. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Crédito tributario	134,080	318,138
Anticipo de impuesto a la renta	4,443	3,145
Retenciones en la fuente	<u>1,286</u>	<u>3,362</u>
Total	<u>139,809</u>	<u>324,645</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta		72,330
Retenciones al impuesto al valor agregado	12,610	11,326
Retenciones en la fuente	<u>4,633</u>	<u>4,193</u>
Total	<u>17,243</u>	<u>91,735</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	216,294	625,272
(-) Efectos por adopción por primera vez de NIIF, nota 4.3.2		<u>(359,741)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	216,294	265,531
Gastos no deducibles	245,086	196,904
Otras deducciones (remuneraciones empleados discapacitados)	<u>(138,859)</u>	<u>(118,549)</u>
Ingresos exentos		<u>(373)</u>
Utilidad gravable	<u>322,521</u>	<u>343,513</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>77,405</u>	<u>85,878</u>
Anticipo calculado (2)	<u>158,732</u>	<u>156,099</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>158,732</u>	<u>156,099</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010).

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$158,732; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$77,405. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$158,732 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2008 al 2011, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguiente:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Juicios de Impugnación por Devolución del IVA y Pago Indebido - Mediante varias solicitudes de Devolución del Impuesto al Valor Agregado - IVA por US\$334,844 y Pago Indebido por US\$3,144 mil presentadas ante el H. Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, la Compañía espera la recuperación del IVA sujeto a reclamado y los intereses correspondientes, los cuales corresponden a varios meses de los ejercicios 2000 al 2008. Al 31 de diciembre del 2011 los juicios planteados por la Compañía se encuentran en espera del acto resolutorio por parte de la autoridad fiscal. La Compañía considera que cuenta con argumentos legales suficientes para esperar un fallo a su favor por parte de la autoridad fiscal.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para

determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Beneficios sociales:			
Vacaciones	66,395	45,562	43,715
Décimo cuarto y tercer sueldo	68,135	49,855	30,852
Otros	33,356	22,616	19,262
Participación a trabajadores	38,170	46,858	49,482
Otras provisiones	<u>6,360</u>	<u>4,469</u>	<u>3,314</u>
Total	<u>212,416</u>	<u>169,360</u>	<u>146,625</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Jubilación patronal	108,455	79,126	52,579
Bonificación por desahucio	<u>36,628</u>	<u>26,720</u>	<u>17,243</u>
Total	<u>145,083</u>	<u>105,846</u>	<u>69,822</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo, correspondiente al año 2010 y su proyección correspondiente hasta el término del ejercicio 2011, considerando los siguientes elementos:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 1 trabajador que al 31 de diciembre del 2011 tenía entre 10 y 20 años de trabajo;

- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 253 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 4. % y una tasa de incremento salarial del 2.50%.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	105,846	69,822
Provisión	39,483	36,024
Pagos	<u>(246)</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>145,083</u>	<u>105,846</u>

17. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social está representado por 2,400 de acciones, de valor nominal de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

Aporte para futura capitalización - Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de noviembre del 2011, se autorizó que Confoco S.A. registre los saldos de cuentas por pagar por concepto de préstamo a favor de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO” como aportes para futura capitalización por US\$4.2 millones.

Reservas - Al 31 de diciembre del 2011, las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)		
Legal	87,164	76,221	55,414
Facultativa	<u>401</u>	<u>401</u>	<u>401</u>
Total	<u>87,565</u>	<u>76,622</u>	<u>55,815</u>

Reserva Legal - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Déficit Acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> ... (U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2010</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	5,484,355	5,437,736	5,349,111
Ajustes bajo PCGA anteriores (Nota 4.3.1)	(11,782,909)	(11,782,909)	(11,782,909)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 4.3.1)	289,919	289,919	(69,822)
Reservas según PCGA anteriores:			
Revaluación de activos	3,714,864	3,714,864	3,714,864
Reserva de capital	<u>827,368</u>	<u>827,368</u>	<u>827,368</u>
Total	(1,466,403)	(1,513,022)	(1,961,388)

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Ajustes bajo PCGA anteriores - Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas para registrar las propiedades, planta y equipos a valor razonable. Ver Notas 4.3.1. y 4.3.2

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de activos, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	7,081,440	7,315,876
Gastos de administración	931,827	713,124
Gastos de ventas	369,009	168,392
Gastos financieros	33,697	20,091
Otros gastos, neto	<u>146,656</u>	<u>188,779</u>
Total	<u>8,562,629</u>	<u>8,406,262</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	7,081,440	7,315,876
Gastos por beneficios a empleados	384,063	381,060
Servicios profesionales	275,761	187,858
Impuestos, contribuciones y otros	142,853	99,576
Baja de inventarios	82,815	
Seguros	46,691	30,814
Gastos de gestión y viajes	42,685	93,824
Gastos de mantenimiento y reparación	41,891	16,859
Depreciación y amortizaciones	34,741	34,352
Gastos financieros	33,697	20,091
Servicios básicos	31,068	30,301
Provisión incobrables	31,019	
Otros, neto	<u>333,905</u>	<u>195,651</u>
Total	<u>8,562,629</u>	<u>8,406,262</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Confoco USA Inc.	444,424	119,183
Blauser S. A.	<u>208,587</u>	<u>97,677</u>
Total	<u>653,011</u>	<u>216,860</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Tropical Foods Inc.	<u>1,531,071</u>	<u>324,613</u>

Al 31 de diciembre del 2011:

- Cuentas por cobrar con Compañías relacionadas no están garantizadas, no generan intereses ni tienen vencimiento establecido.
- Cuenta por pagar a Tropical Foods Inc. representa anticipos recibidos para futuras ventas, las cuales no generan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Ventas:</i>		
Tropical Foods Inc.	5,654,879	6,177,411
Confoco USA Inc.	2,602,214	2,737,794
Confoco International Limited	<u>79,366</u>	<u> </u>
Total	<u>8,336,459</u>	<u>8,915,205</u>

20. CONTRATOS

Convenio de relación comercial - En marzo 16 del 2011, Confoco S.A. suscribió un contrato de maquila con Urocal S.A. en el cual se estableció que Confoco maquilará 147.20 TM de puré de banano orgánico durante todo el año 2011. El precio acordado entre las partes es US\$440 mas IVA por TM maquilada y el plazo del convenio es de 2 años renovables.

Durante el año 2010, Confoco S.A facturó a Urocal S.A. servicio de maquila de 552 TM, lo cual representó un ingreso de US\$22,080 registrado en los resultados del año.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 3 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 3 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
