

# CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

---

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2005 y 2004



**CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS  
RELACIONADAS**

---

|                    | <b><u>INDICE</u></b>                                      | <b><u>Pág</u></b> |
|--------------------|---|-------------------|
| <b>SECCION I:</b>  | <b>Informe sobre los Estados Financieros Consolidados</b> | <b>1 - 15</b>     |
| <b>SECCION II:</b> | <b>Hojas de Trabajos para Consolidación</b>               | <b>16 - 17</b>    |



**SECCION I**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**  
Pasaje, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales consolidados de **CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS RELACIONADAS** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía (Expresados en USDólares). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo mencionado en lo párrafo 3, nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros consolidados. Creemos que la auditoria efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005 no hemos recibido respuestas a la totalidad de las solicitudes de confirmación enviadas a los bancos locales con los que la compañía mantiene obligaciones de leasing sindicado, algunos de los que se encuentran cerrados y en saneamiento. Al 31 de diciembre del 2004 los saldos fueron confirmados por los acreedores. Considerando este antecedente, otras diferencias importantes podrían identificarse, por lo que consideramos importante la confirmación de los otros bancos.
4. En nuestra opinión, sujeto al efecto de lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS RELACIONADAS** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y los flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.



Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 | Fax: (593-4) - 2450886  
E-mail: pkfec@gu.pro.ec | www.pkfecuador.com | P.O. Box: 09-06-2045  
PKF | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Rios, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2  
Guayaquil | Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960  
Av. República y Atocha #836 y Portugal,  
Piso 4to. - 104 - Edificio Prisma Norte  
Quito | Ecuador

5. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene una obligación de leasing sindicado por US\$10,843,526. Según lo establecido en los principios de contabilidad generalmente aceptados un arrendamiento-compra, transfiere los beneficios y riesgos inherentes al título de propiedad al arrendatario, que registra al arrendamiento como la adquisición de un activo y la generación de un pasivo. Las expectativas de que la compañía pueda acceder a la opción de compra es remota, por lo que el leasing se registra en cuentas de orden y los cánones de arrendamiento se registran en gastos al vencimiento de cada dividendo.
6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$4,508,247, originadas principalmente por no establecer una margen de utilidad en las ventas a sus Compañías relacionadas, presentando un capital de trabajo negativo de US\$4,247,293 adicionalmente, durante el 2005 no se pagaron US\$1,202,296 de los cánones de arrendamiento vencidos en ese período. Esto genera dudas sobre su capacidad para continuar como un negocio en marcha.

*PKF & Co.*

24 de marzo del 2006  
Guayaquil, Ecuador

*E. Naranjo L.*  
Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



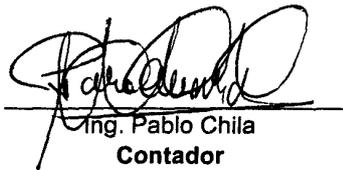
**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS****BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**

(Expresados en USDólares)

|  | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                   |
|--|-------------------------------|-------------------|
|  | <b>2005</b>                   | <b>2004</b>       |
| <b><u>ACTIVO</u></b>                             |                               |                   |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                        |                               |                   |
| Efectivo (Nota C)                                | 142.075                       | 106.666           |
| Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)         | 1.218.572                     | 1.256.805         |
| Inventarios (Nota E)                             | 1.047.502                     | 1.073.301         |
| Gastos pagados por anticipado                    | 22.864                        | 21.612            |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>               | <b>2.431.013</b>              | <b>2.458.384</b>  |
| <b>INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota F)</b>      | <b>58.474</b>                 | <b>18.116</b>     |
| <b>PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota G)</b> | <b>547.181</b>                | <b>550.641</b>    |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                          | <b>3.036.668</b>              | <b>3.027.141</b>  |
| <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>                |                               |                   |
| <b>PASIVO CIRCULANTE:</b>                        |                               |                   |
| Obligaciones bancarias (Nota H)                  | 4.685.907                     | 3.483.611         |
| Documentos y cuentas por pagar (Nota I)          | 290.432                       | 383.399           |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>               | <b>4.976.339</b>              | <b>3.867.010</b>  |
| <b>PATRIMONIO (Nota J)</b>                       |                               |                   |
| Capital social                                   | 52.400                        | 52.400            |
| Aportes para futuras capitalizaciones            | 403.465                       | 403.465           |
| Reserva Legal                                    | 1.826                         | 1.826             |
| Reserva de Capital                               | 827.368                       | 827.368           |
| Resultados Acumulados                            | (3.224.730)                   | (2.124.928)       |
|  | (1.939.671)                   | (839.869)         |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>             | <b>3.036.668</b>              | <b>3.027.141</b>  |
| <b>CUENTAS DE ORDEN (Nota K)</b>                 | <b>10.843.528</b>             | <b>13.016.722</b> |



Econ. Francisco Larrea  
Gerente General

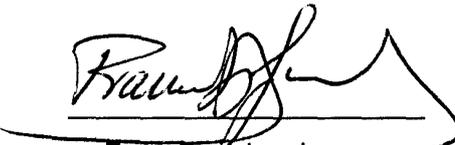


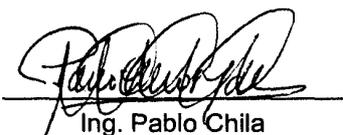
Ing. Pablo Chila  
Contador

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS****ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

(Expresados en USDólares)

|                                     | Años terminados al<br>31 de diciembre del |                    |
|-------------------------------------|---|--------------------|
|                                     | 2005                                      | 2004               |
| <b>INGRESOS DE OPERACION:</b>       |   |                    |
| Ventas netas                        | 4.862.970                                 | 4.390.132          |
| Fletes                              | 38.934                                    | 30.044             |
| Otros Ingresos (Nota L)             | 292.142                                   | 41.134             |
|                                     | <u>5.194.046</u>                          | <u>4.461.310</u>   |
| <b>COSTO Y GASTOS DE OPERACION:</b> |   |                    |
| Costo de ventas                     | 3.134.836                                 | 2.722.494          |
| Gastos de ventas                    | 370.614                                   | 346.622            |
| Gastos de administración            | 581.858                                   | 526.930            |
| Arrendamiento Mercantil             | 2.200.244                                 | 2.173.194          |
| Intereses de mora                   | 1.608                                     | 177.345            |
| Otros Egresos                       | 4.616                                     | 32.149             |
|                                     | <u>6.293.776</u>                          | <u>5.978.734</u>   |
| <b>PERDIDA CONSOLIDADA</b>          | <u>(1.099.730)</u>                        | <u>(1.517.424)</u> |

  
 Econ. Francisco Larrea  
 Gerente General

  
 Ing. Pablo Chila  
 Contador

**Vea notas a los estados financieros consolidados**

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresado en USDólares)

|                                   | <u>Capital social</u> | <u>Aportes para futuras capitalizaciones</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Resultados acumulados</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---------------------------|------------------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2004      | 4.400                 | 451.464                                      | 1.826                | 827.368                   | (607.360)                    |
| Aumento de capital                | 48.000                | (48.000)                                     |                      |                           |                              |
| Pérdida consolidada y combinada   |                       |  |                      |                           | (1.517.424)                  |
| Ajustes                           |                       |  |                      |                           | (144)                        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | <u>52.400</u>         | <u>403.464</u>                               | <u>1.826</u>         | <u>827.368</u>            | <u>(2.124.928)</u>           |
| Pérdida consolidada y combinada   |                       |  |                      |                           | (1.099.730)                  |
| Ajustes                           |                       |  |                      |                           | (72)                         |
| Saldo a 31 de diciembre del 2005  | <u>52.400</u>         | <u>403.464</u>                               | <u>1.826</u>         | <u>827.368</u>            | <u>(3.224.730)</u>           |



Econ. Francisco Larrea  
Gerente General



Ing. Pablo Chila  
Contador

Vea notas a los estados financieros consolidados

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**

(Expresado en USDólares)

|  | Años terminados al  |                  |
|--|---------------------|------------------|
|  | 31 de diciembre del |                  |
|  | 2005                | 2004             |
| <b>CONCILIACION DE LA PERDIDA CONSOLIDADA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> |                     |                  |
| <b>PERDIDA CONSOLIDADA</b>   | (1.099.730)         | (1.517.424)      |
| Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:   |                     |                  |
| Depreciación   | 97.018              | 93.216           |
| Arrendamiento Mercantil, cánones no pagados  | 1.202.296           | 1.839.629        |
| Ajuste de activo fijo  | 468                 |                  |
| Retiros de activo fijo   |                     | 2.572            |
| Ventas de activo fijo  | 362                 |                  |
| Ajustes de inventario  | 1.266               |                  |
| Utilidad en la compra de documentos  | 112.765             |                  |
| Intereses ganados en condonación de deuda  | 157.528             |                  |
| Amortización de otros activos  | 6.534               |                  |
|  | <u>478.507</u>      | <u>417.993</u>   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>  |                     |                  |
| Variación en:  |                     |                  |
| Documentos y cuentas por cobrar  | 43.553              | 6.730            |
| Inventarios  | 24.533              | (247.527)        |
| Otros activos corrientes   | (8.971)             |                  |
| Gastos pagados por anticipado  | (6.572)             | (11.916)         |
| Documentos y cuentas por pagar   | (363.260)           | (77.039)         |
|  | <u>(310.717)</u>    | <u>(329.752)</u> |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>   | <u>167.790</u>      | <u>88.241</u>    |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>   |                     |                  |
| Efectivo recibido de clientes  | 4.969.525           | 4.975.125        |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados  | (4.151.913)         | (4.544.334)      |
| Pagos de Arrendamiento Mercantil   | (972.724)           | (333.565)        |
| Venta de subproductos  | 2.298               |                  |
| Ingresos por Fletes  | 38.934              |                  |
| Pago de intereses por mora   | (5.239)             |                  |
| Otros ingresos   | 17.229              | 32.149           |
| Otros egresos  | (378)               | (41.134)         |
|  | <u>167.790</u>      | <u>88.241</u>    |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación  |                     |                  |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>   |                     |                  |
| Adquisición de activos fijos   | (92.546)            | (58.428)         |
| Construcciones en proceso  | (1.842)             |                  |
| Disminución de pasivo a largo plazo  |                     | (11.563)         |
| Incremento de Otros Activos  | (37.993)            | (5.486)          |
|  | <u>(132.381)</u>    | <u>(75.477)</u>  |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión  |                     |                  |
| <b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>  | 35.409              | 12.764           |
| Saldo del efectivo al inicio del año   | 106.666             | 93.902           |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO CONSOLIDADO AL FINAL DEL AÑO</b>   | <u>142.075</u>      | <u>106.666</u>   |

  
Econ. Francisco Larrea  
Gerente General

  
Mag. Pablo Chila  
Contador

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS RELACIONADAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresadas en USDólares)

**A. CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS RELACIONADAS:**

Las compañías sujetas a consolidación son:

**CONFOCO S.A.** Fue constituida el 29 de abril de 1998 en la ciudad de Machala, Ecuador, iniciando sus operaciones en el mes de junio de 1998. El 7 de diciembre de 1998 mediante escritura pública y Resolución No.98 -6-1-1-0581 de la Superintendencia de Compañías se aprueba el cambio de domicilio de la ciudad de Machala a la Parroquia La Peaña de la ciudad de Pasaje, provincia de El Oro y se reforma el estatuto social de la Compañía. Su objeto principal es la producción, elaboración, envasado, comercialización y exportación de conservas y productos alimenticios para consumo humano; así como agroindustriales. Es a su vez una propietaria de Confoco U.S.A.

**CONFOCO U.S.A.** Fue constituida el 18 de febrero de 1999 en el Estado de New Jersey Estados Unidos de América y su actividad principal es la comercialización de productos elaborados por CONFOCO S.A., quien es la propietaria del 100% de su capital.

**TROPICAL FOODS** Fue constituida el 20 de diciembre de 1999, bajo el acta de compañías Internacionales de Negocios de acuerdo a las Leyes de las Islas Vírgenes Británicas. Su actividad principal es la comercialización de productos elaborados por Confoco S.A. No existe relación por propiedad con Confoco S.A. ni Confoco USA y la relación se determina por su Administración.

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

Los estados financieros de la matriz y su subsidiaria y su afiliada se agrupan en uno solo, en función de transacciones y saldos similares. Sobre este resultado se procede de la siguiente manera:

- El valor en libros de la inversión de la matriz en la subsidiaria se elimina.
- Los saldos y las transacciones entre las compañías que se consolidan, al igual que las ganancias no realizadas resultantes se eliminan. Las pérdidas no realizadas de transacciones entre dichas compañías también se eliminan, excepto cuando no se pueda recuperar el costo.

Las compañías que intervienen en la consolidación utilizan las siguientes prácticas contables:

Ingresos por venta: se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Los inventarios: están valorados al costo de adquisición que no es mayor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método Promedio.

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS****B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (Continuación)

Contrato de Leasing Sindicado: están registrados al costo en cuentas de orden por el monto total de los cánones de arrendamientos más el valor de la opción de compra. Los valores de los cánones de arrendamiento son registrados en gastos al momento de cada vencimiento contra un pasivo, el que se disminuye en el momento del pago.

Las propiedades, maquinaria y equipo: están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

| <u>ACTIVOS</u>                | <u>AÑOS</u> |
|-------------------------------|-------------|
| Edificios e instalaciones     | 20          |
| Maquinaria y equipo           | 10          |
| Mantenimiento mayor           | 10          |
| Muebles y enseres             | 10          |
| Herramientas mayores          | 10          |
| Equipos de telecomunicaciones | 10          |
| Equipos de computación        | 3           |

Los otros ingresos y gastos: se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Provisión para cuentas incobrables mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables. Para el año 2005 la Compañía no consideró necesario incrementar la provisión.

**C. EFECTIVO:**

|                     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                |
|---------------------|-------------------------------|----------------|
|                     | <u>2005</u>                   | <u>2004</u>    |
| Caja                |                               | 69             |
| Bancos locales      | 62,776                        | 66,073         |
| Bancos del exterior | 79,299                        | 40,593         |
|                     | <u>142,075</u>                | <u>106,666</u> |

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

|                                    |     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                  |
|------------------------------------|-----|-------------------------------|------------------|
|                                    |     | <u>2005</u>                   | <u>2004</u>      |
| Clientes                           | (1) | 888,214                       | 992,829          |
| Impuesto al valor agregado         | (2) | 318,560                       | 251,559          |
| Otros                              |     | 22,038                        | 22,657           |
|                                    |     | <u>1,228,812</u>              | <u>1,267,045</u> |
| Provisión para cuentas incobrables |     | <u>(10,240)</u>               | <u>(10,240)</u>  |
|                                    |     | <u>1,218,572</u>              | <u>1,256,805</u> |

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS****D. CUENTAS POR COBRAR** (Continuación):

- (1) Incluye principalmente US\$661,478 pendientes de cobro a Confoco UK. (En el 2004 US\$808,692).
- (2) Corresponde al crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado que se encuentra en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas. Confirmándonos los abogados US\$223,652.62 (En el 2004 los abogados nos confirmaron US\$138,969.00). (Ver Nota N)

**E. INVENTARIOS:**

|                                     | 31 de diciembre del |                  |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                     | 2005                | 2004             |
| Productos terminados                | 635,595             | 730,848          |
| Material de empaque y repuestos (1) | 395,221             | 327,203          |
| Importaciones en tránsito           | 3,045               | 7,322            |
| Materias Primas                     | 13,641              | 7,928            |
| <b>Total</b>                        | <b>1,047,502</b>    | <b>1,073,301</b> |

- (1) Incluye principalmente US\$166,182 de material de empaque y US\$229,039 de repuestos varios (En el 2004 US\$101,745 y US\$116,540), respectivamente.

**F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:**

|                                 | 31 de diciembre del |        |
|---------------------------------|---------------------|--------|
|                                 | 2005                | 2004   |
| Inversiones:                    |                     |        |
| Certificados CORPEI (1)         | 16,611              | 15,504 |
| Servicio de Rentas Internas (2) | 8,392               |        |
| ELECTROQUIL                     | 79                  | 79     |
| Depósitos en garantía           | 470                 | 470    |
|                                 | 25,552              | 16,053 |
| Gastos Diferidos (3)            | 32,922              | 2,063  |
|                                 | 58,474              | 18,116 |

- (1) Corresponde a Certificados de aportación CORPEI con vencimientos en el 2013, 2014 y 2015.
- (2) Representa nota de crédito por concepto de devolución de Impuesto al Valor Agregado emitida por el Servicio de Rentas Internas a favor de la Compañía, la cual es negociable en las Bolsas de Valores del país.
- (3) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS RELACIONADAS****F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Continuación):**

| <u>Descripción</u>          | <u>Saldo al<br/>01/01/2005</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Amortización</u> | <u>Saldo al<br/>31/12/2005</u> |
|-----------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------|--------------------------------|
| Registro de marcas          | 1,800                          | 913              | 2,637               | 76                             |
| Mant. de muebles y enseres  |                                | 175              | 160                 | 15                             |
| Dispositivo Hunter          | 263                            |                  | 263                 |                                |
| Reparación de generador     |                                | 22,411           |                     | 22,411                         |
| Mantenimiento de<br>cabezal |                                | 13,894           | 3,474               | 10,420                         |
|                             | <u>2,063</u>                   | <u>37,393</u>    | <u>6,534</u>        | <u>32,922</u>                  |

**G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

El movimiento durante el año fue como sigue:

|                            | <u>Saldo al<br/>01/01/05</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Reclasificaci<br/>n<br/>y /o ajustes</u> | <u>Ventas</u> | <u>Saldo al<br/>31/12/05</u> |
|----------------------------|------------------------------|------------------|---|---------------|------------------------------|
| <b>Costo:</b>              |                              |                  |   |               |                              |
| Terrenos                   | 9,139                        |                  |   |               | 9,139                        |
| Edificios                  | 308,004                      |                  |   |               | 308,004                      |
| Vehículos                  | (1)                          | 38,162           |   |               | 38,162                       |
| Maquinaria y equipo        | 236,527                      | 42,942           |   |               | 279,469                      |
| Muebles y enseres          | 80,407                       | 2,437            | (600)                                       | (604)         | 81,640                       |
| Equipo de computación      | 46,146                       | 4,867            | 130   |               | 51,143                       |
| Equipo telecomunicaciones  | 10,125                       |                  |   |               | 10,125                       |
| Mantenimiento mayor        | 90,219                       |                  |   |               | 90,219                       |
| Otros activos              | <u>118,279</u>               | <u>4,138</u>     |   |               | <u>122,417</u>               |
|                            | 898,846                      | 92,546           | (470)                                       | (604)         | 990,318                      |
| Depreciación Acumulada:    | <u>(348,205)</u>             | <u>(97,018)</u>  | <u>2</u>                                    | <u>242</u>    | <u>(444,979)</u>             |
|                            | 550,641                      | (4,472)          | (468)                                       | (362)         | 545,339                      |
| Construcciones en proceso: |                              | <u>1,842</u>     |   |               | <u>1,842</u>                 |
|                            | <u>550,641</u>               | <u>(2,630)</u>   | <u>(468)</u>                                | <u>(362)</u>  | <u>547,181</u>               |

(1) Corresponde a la compra de dos montacargas.

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS****H. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Corresponde a los cánones vencidos por pagar correspondientes al contrato del leasing sindicado con varios bancos acreedores por US\$4,534,056 e intereses por mora por US\$151,851 (En el 2004 fué US\$3,318,390 y US\$165,221, respectivamente). A continuación un detalle:

|                    | <u>Leasing<br/>sindicado</u> | <u>Intereses<br/>Por pagar</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Banco Popular      | 2,742,313                    | 141,863                        | 2,884,176        |
| Banco de Préstamos | 573,074                      |                                | 573,074          |
| Banco del Pacifico | 1,215,882                    | 9,988                          | 1,225,870        |
| Banco Aserval      | 2,787                        |                                | 2,787            |
| (1)                | <u>4,534,056</u>             | <u>151,851</u>                 | <u>4,685,907</u> |

(1) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| <u>Institución Financiera</u> | <u>Saldo al<br/>01/01/2005</u> | <u>Porción<br/>Corriente</u> | <u>Interés<br/>por mora</u> | <u>Abonos</u>    | <u>Saldo al<br/>31/12/2005</u> |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------------------|
| Banco Popular, en liquidación | 1,799,138                      | 943,175                      |                             |                  | 2,742,313                      |
| Banco de Préstamos (*)        | 544,800                        | 352,600                      | 12,015                      | (336,341)        | 573,074                        |
| Banco del Tungurahua (*)      | 83,466                         | 46,410                       |                             | (129,876)        |                                |
| Banco del Occidente (*)       | 17,078                         | 15,065                       | 267                         | (32,410)         |                                |
| Banco Unión (*)               | 15,212                         | 10,326                       |                             | (25,538)         |                                |
| Banco del Pacifico            | 801,303                        | 434,579                      |                             | (20,000)         | 1,215,882                      |
| Banco de Guayaquil            | 51,715                         | 326,945                      | 18,111                      | (396,771)        |                                |
| Banco Rumifahui               | 2,891                          | 17,344                       | 76                          | (20,311)         |                                |
| Banco Aserval                 | 2,787                          | 11,476                       |                             | (11,476)         | 2,787                          |
|                               | <u>3,318,390</u>               | <u>2,157,920</u>             | <u>30,469</u>               | <u>(972,723)</u> | <u>4,534,056</u>               |

(\*) Actualmente bajo el control de la Agencia de Garantía de Depósitos.

Estas obligaciones fueron contratadas mediante adendum al contrato de leasing sindicado, firmado el 25/04/01 con vencimientos bimensuales desde el 30 de enero del 2003 al 30 de noviembre del 2010, a una tasa del 1% de interés anual.

**I. CUENTAS POR PAGAR:**

|                                      | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                |
|--------------------------------------|-------------------------------|----------------|
|                                      | <u>2005</u>                   | <u>2004</u>    |
| Proveedores                          | 220,791                       | 193,542        |
| Provisiones sociales                 | 10,971                        | 518            |
| Impuestos                            | 5,146                         | 3,794          |
| Instituto Ecuatoriano de Seg. Social | 2,650                         | 44             |
| Otras cuentas por pagar              | 50,874                        | 185,501        |
| (1)                                  | <u>290,432</u>                | <u>383,399</u> |
| Total                                | <u>290,432</u>                | <u>383,399</u> |

## **CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

### **I. CUENTAS POR PAGAR** (Continuación):

- (1) Corresponde a pagos que no se relacionan directamente con la comercialización de productos como la compra de certificados de depósitos reprogramados.

### **J. PATRIMONIO:**

**Capital Social.-** El capital social autorizado de Confoco S.A. está constituido por 2,400 acciones y de Tropical Foods por 50,000 acciones, en ambos casos a un valor nominal de US\$1,00 cada una.

**Aportes para Futuras Capitalizaciones.-** Representa aportes efectuados en años anteriores con el propósito de incrementar el capital social.

**Reserva Legal.-** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva de Capital.-** Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores de Confoco S.A., transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Resultados Acumulados:** La Ley de Régimen Tributario Interno en el Ecuador permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

### **K. CUENTAS DE ORDEN – CONTRATO DE LEASING SINDICADO:**

Corresponde al contrato de leasing sindicado con varias instituciones financieras locales sobre los bienes muebles e inmuebles que conforman la planta industrial de la compañía, la cual fue adquirida en abril 25 del año 2001 mediante la cesión de derechos por parte de Trobana S.A., quien mantenía obligaciones con varias instituciones financieras, con lo cual Confoco S.A. se constituyó en deudor de esta obligación financiera en los mismos términos y condiciones estipuladas en el contrato original.

Entre las cláusulas más importantes del contrato original, establece que si la arrendataria termina unilateralmente este contrato sin previo aviso a los bancos acreedores y decide no continuar con la relación arrendataria restando tiempo para que se cumpla el plazo forzoso estipulado en el contrato, los bancos tendrán derecho a que la arrendataria, a más de la restitución en posición de los bienes, le indemnice en los daños y perjuicios que la terminación ocasionen. los mismos que se establece en una suma equivalente al valor de las pensiones adeudadas y de las pensiones por devengarse hasta la finalización del plazo del contrato inicial.

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS****K. CUENTAS DE ORDEN – CONTRATO DE LEASING SINDICADO (Continuación):**

Mediante adendum al contrato de leasing sindicado de abril 25 del 2001, se reestructuró el calendario de pagos de las obligaciones en la que se establecieron nuevos plazos de vencimiento para el pago de la deuda.

Al 31 de diciembre del 2005, los vencimientos por años de esta obligación, los cuales incluyen capital e intereses de financiamiento, son como sigue:

| <u>Años</u> | <u>Leasing<br/>Sindicado</u> | <u>Confianza<br/>Sociedad<br/>Financiera S.A.<br/>(U.S.dólares)</u> | <u>Total</u>      |
|-------------|------------------------------|---|-------------------|
| 2006        | 2,161,973                    | 11,221  | 2,173,194         |
| 2007        | 2,161,973                    | 11,221  | 2,173,194         |
| 2008        | 2,161,973                    | 11,221  | 2,173,194         |
| 2009        | 2,161,973                    |   | 2,161,973         |
| 2010        | 2,161,973                    |   | 2,161,973         |
|             | <u>10,809,865</u>            | <u>33,663</u>   | <u>10,843,528</u> |

Las instituciones bancarias acreedoras del leasing sindicado con los porcentajes de participación son como sigue:

| <u>Leasing Sindicado</u>        | <u>U.S. dólares</u> |                   | <u>% de participación</u> |               |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|---------------|
|                                 | <u>2005</u>         | <u>2004</u>       | <u>2005</u>               | <u>2004</u>   |
| Banco Popular                   | 4,715,878           | 5,659,053         | 43.48                     | 43.48         |
| Banco del Pacífico              | 2,172,893           | 2,607,471         | 20.03                     | 20.03         |
| Banco de Préstamos              | 1,763,000           | 2,115,600         | 16.25                     | 16.25         |
| Banco de Guayaquil              | 1,634,726           | 1,961,671         | 15.07                     | 15.07         |
| Banco del Tungurahua            | 232,050             | 278,460           | 2.14                      | 2.14          |
| Otras instituciones financieras | 324,981             | 394,467           | 3.03                      | 3.03          |
|                                 | <u>10,843,528</u>   | <u>13,016,722</u> | <u>100.00</u>             | <u>100.00</u> |

**L. OTROS INGRESOS:**

|                                  |     | <u>31 de diciembre del</u> |               |
|----------------------------------|-----|----------------------------|---------------|
|                                  |     | <u>2005</u>                | <u>2004</u>   |
| Utilidad en compra de documentos | (1) | 112,765                    | 14,938        |
| Venta de subproductos            |     | 7,008                      |               |
| Intereses ganados                | (2) | 157,528                    |               |
| Otros                            |     | 14,841                     | 26,196        |
|                                  |     | <u>292,142</u>             | <u>41,134</u> |

(1) Representa descuento obtenido en la adquisición de certificados de depósitos reprogramados, los cuales fueron registrados en ingresos al momento de la compra.

(2) Corresponde a la condonación del 50% de obligación vencida con el Banco de Guayaquil S.A., según convenio de pago establecido el 27 de diciembre del 2005.

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS****M. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y SALDOS DE ACREEDORES**

Comentarios de la administración a diferencias reportadas

|                             |                  |
|-----------------------------|------------------|
| Banco del Pacífico:         | 786,266          |
| Capital                     | 3,273,621        |
| Interés                     | 129,166          |
| Subtotal                    | <u>3,402,787</u> |
| IVA                         | 403,075          |
| Interés por mora            | 25,074           |
| Total                       | <u>3,830,936</u> |
| <br>Confoco S.A.:           |                  |
| Obligaciones financieras    | 1,215,882        |
| Intereses por pagar leasing | 9,988            |
| Subtotal                    | <u>1,225,870</u> |
| Contingentes                | 2,172,893        |
| Total                       | <u>3,398,763</u> |
| <br>Conciliación:           |                  |
| Diferencia                  | 432,173          |
| <br>IVA                     | (403,075)        |
| Interés por mora            | (25,074)         |
| Diferencia por conciliar    | <u>4,024</u>     |

**N. LITIGIOS JUDICIALES:**

Al 31 de diciembre del 2005, nuestros asesores legales han confirmado el patrocinio de los siguientes juicios:

1. Demanda laboral iniciada por Francisco Murrieta solicitando la suma de US\$800,000.00 por indemnización por despido intempestivo. Según su comunicación dicho proceso salió favorable en la primera y segunda instancia y actualmente se encuentra en la Segunda Sala de la Corte de Justicia y aún no han hecho el sorteo interno entre los diferentes ministerios.
2. Recurso de revisión planteado ante el Director General del Servicio de Rentas Internas por devolución de IVA del 2004 en los siguientes meses:

| Mes       | Valor      |            | Diferencia      |
|-----------|------------|------------|-----------------|
|           | Solicitado | Restituido |                 |
| Octubre   | 12,324.79  | 8,488.87   | 3,835.91        |
| Noviembre | 8,491.15   | 6,317.01   | 2,174.14        |
| Diciembre | 7,597.63   | 5,955.12   | 1,642.51        |
|           |            |            | <u>7,652.56</u> |

**CONFOCO S.A.****N. LITIGIOS JUDICIALES (Continuación):**

Recurso de revisión presentado ante la Secretaria Regional Norte del SRI en fecha 10/08/05, la autoridad Tributaria aun no procede a solicitar las pruebas.

3. Juicios presentados ante el H. Tribunal Distrital de los Fiscal No 2, con sede en la ciudad de Guayaquil.

| <u>Juicios</u>                    | <u>Valor</u>      |
|-----------------------------------|-------------------|
| Silencio administrativo           | 38,290.63         |
| Impugnación por devolución de IVA | 177,709.43        |
|                                   | <u>216,000.06</u> |

Los juicios de impugnación, se encuentran siguiendo su tramite normal y se espera que exista jurisprudencia (tres sentencias similares) para que se emita la respectiva sentencia, por lo que se concluye que los valores serán restituidos inclusive con los intereses legales por parte del Estado.

**O. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2005, la compañía ha presentado solicitud de devolución del Impuesto al Valor Agregado de los meses comprendidos entre Junio a Octubre del 2005 por US\$ 54,054.51, recibiendo US\$39,163.29 estando pendiente por entregar por parte del Servicio de Rentas Internas las notas de crédito de los meses de junio, agosto y octubre del 2005.

**SECCION II**

---

**HOJAS DE TRABAJOS PARA CONSOLIDACIÓN**

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS****BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**

(Expresados en USDólares)

| ACTIVO   | CONFOCO S.A.       | CONFOCO USA    | TROPICAL FOODS   | TOTAL              | ELIMINACIONES    |                  | CONSOLIDADO*       |
|--|--------------------|----------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
|  |                    |                |                  |                    | DEBITOS          | CREDITOS         |                    |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                              |                    |                |                  |                    |                  |                  |                    |
| Efectivo   | 62,776             | 40,033         | 39,267           | 142,075            |                  |                  | 142,075            |
| Documentos y cuentas por cobrar                        | 370,803            | 164,379        | 1,569,539        | 2,104,720          | 886,148          |                  | 1,218,572          |
| Inventarios  | 652,138            | 440,803        |                  | 1,092,942          | 45,440           |                  | 1,047,502          |
| Gastos pagados por anticipado                          | 13,934             |                | 8,930            | 22,864             |                  |                  | 22,864             |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>                     | <b>1,099,651</b>   | <b>645,215</b> | <b>1,617,736</b> | <b>3,362,601</b>   |                  | <b>931,589</b>   | <b>2,431,013</b>   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                   | <b>60,004</b>      | <b>470</b>     |                  | <b>60,474</b>      |                  | <b>2,000</b>     | <b>58,474</b>      |
| <b>PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>                | <b>540,972</b>     | <b>6,209</b>   |                  | <b>547,181</b>     |                  |                  | <b>547,181</b>     |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                                | <b>1,700,627</b>   | <b>651,894</b> | <b>1,617,736</b> | <b>3,970,256</b>   |                  | <b>933,589</b>   | <b>3,036,668</b>   |
| <b>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>           |                    |                |                  |                    |                  |                  |                    |
| <b>PASIVO CIRCULANTE:</b>                              |                    |                |                  |                    |                  |                  |                    |
| Obligaciones bancarias                                 | 4,685,907          |                |                  | 4,685,907          |                  |                  | 4,685,907          |
| Documentos y cuentas por pagar                         | 661,037            | 483,550        | 31,994           | 1,176,581          | 886,148          |                  | 290,432            |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>                     | <b>5,346,944</b>   | <b>483,550</b> | <b>31,994</b>    | <b>5,862,488</b>   | <b>886,148</b>   |                  | <b>4,976,339</b>   |
| <b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>                    |                    |                |                  |                    |                  |                  |                    |
| Capital social   | 2,400              | 2,000          | 50,000           | 54,400             | 2,000            |                  | 52,400             |
| Aportes para futuras capitalizaciones                  | 30,336             |                | 373,129          | 403,465            |                  |                  | 403,465            |
| Reserva Legal  | 1,826              |                |                  | 1,826              |                  |                  | 1,826              |
| Reserva de Capital                                     | 827,368            |                |                  | 827,368            |                  |                  | 827,368            |
| Resultados Acumulados                                  | (4,508,247)        | 166,344        | 1,162,613        | (3,179,290)        | 3,952,112        | 3,906,672        | (3,224,730)        |
| <b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b> | <b>(3,646,317)</b> | <b>168,344</b> | <b>1,585,742</b> | <b>(1,892,231)</b> | <b>3,954,112</b> | <b>3,906,672</b> | <b>(1,939,671)</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                | <b>10,843,528</b>  | <b>0</b>       |                  | <b>10,843,528</b>  |                  |                  | <b>10,843,528</b>  |

Vea notas a los estados financieros consolidados

**CONFOCO S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS****ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

(Expresados en USDólares)

| INGRESOS DE OPERACION:              | CONFOCO S.A.       | CONFOCO USA      | TROPICAL<br>FOODS | TOTAL              | ELIMINACIONES    |                    | CONSOLIDADO        |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                                     |                    |                  |                   |                    | DEBITOS          | CREDITOS           |                    |
| Ventas netas                        | 3,772,924          | 1,985,597        | 2,797,656         | 8,556,177          | 3,693,207        |                    | 4,862,970          |
| Fletes                              |                    | 38,934           |                   | 38,934             |                  |                    | 38,934             |
| Otros Ingresos                      | 383,589            | 3,531            | 5,022             | 392,142            | 100,000          |                    | 292,142            |
|                                     | <u>4,156,513</u>   | <u>2,028,062</u> | <u>2,802,678</u>  | <u>8,987,253</u>   | <u>3,793,207</u> |                    | <u>5,194,046</u>   |
| <b>COSTO Y GASTOS DE OPERACION:</b> |                    |                  |                   |                    |                  |                    |                    |
| Costo de ventas                     | 2,885,419          | 1,559,757        | 2,496,332         | 6,941,508          |                  | 3,806,672          | 3,134,837          |
| Gastos de ventas                    | 66,770             | 247,580          | 156,264           | 470,614            |                  | 100,000            | 370,614            |
| Gastos de administración            | 293,490            | 164,937          | 123,431           | 581,858            |                  |                    | 581,858            |
| Arrendamiento Mercantil             | 2,200,244          |                  |                   | 2,200,244          |                  |                    | 2,200,244          |
| Intereses de mora                   | 1,608              |                  |                   | 1,608              |                  |                    | 1,608              |
| Otros Egresos                       | 4,616              |                  |                   | 4,616              |                  |                    | 4,616              |
|                                     | <u>5,452,147</u>   | <u>1,972,274</u> | <u>2,776,027</u>  | <u>10,200,448</u>  |                  | <u>3,906,672</u>   | <u>6,293,776</u>   |
| <b>(PERDIDA) UTILIDAD</b>           | <u>(1,295,634)</u> | <u>55,788</u>    | <u>26,651</u>     | <u>(1,213,195)</u> | <u>3,793,207</u> | <u>(3,906,672)</u> | <u>(1,099,730)</u> |

Vea notas a los estados financieros consolidados