

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

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



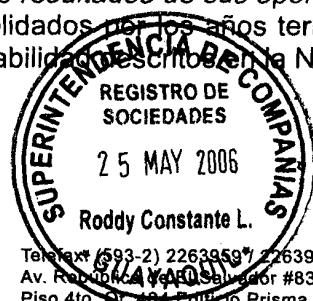
SECCION I

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.



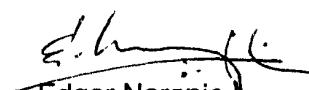
Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 | Fax: (593-4) - 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec | www.pkfecuador.com | P.O. Box: 09-06-2045
PKF | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil | Ecuador

La sede de la casa matriz de PKF está situada en Farrington Place 20 Farrington Road Londres EC 1M 3AP, donde aparece los nombres de los socios.
PKF está autorizado y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros para actividades de negocios de inversión.
La Asociación PKF Internacional es una asociación de firmas legalmente independientes.

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.

PK F&L.

24 de marzo del 2006
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



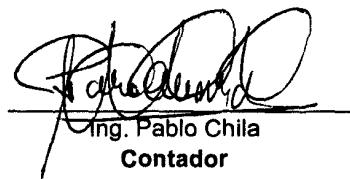
CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**

(Expresados en USDólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CIRCULANTE:		
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
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2.431.013	2.458.384
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota F)	58.474	18.116
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota G)	547.181	550.641
TOTAL DEL ACTIVO	3.036.668	3.027.141
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones bancarias (Nota H)	4.685.907	3.483.611
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	290.432	383.399
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	4.976.339	3.867.010
PATRIMONIO (Nota J)		
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)
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	3.036.668	3.027.141
CUENTAS DE ORDEN (Nota K)	10.843.528	13.016.722



Econ. Francisco Larrea
Gerente General

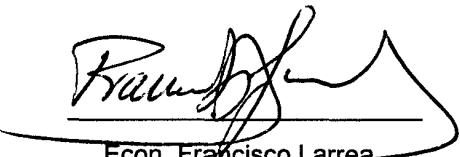


Ing. Pablo Chila
Contador

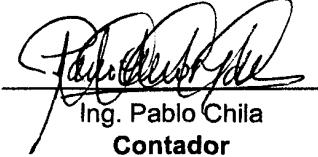
CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2005	2004
INGRESOS DE OPERACION:		
Ventas netas	4.862.970	4.390.132
Fletes	38.934	30.044
Otros Ingresos (Nota L)	<u>292.142</u>	<u>41.134</u>
	<u>5.194.046</u>	<u>4.461.310</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
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	<u>4.616</u>	<u>32.149</u>
	<u>6.293.776</u>	<u>5.978.734</u>
PERDIDA CONSOLIDADA	<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 COMPAÑIAS RELACIONADAS**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresado en USDólares)

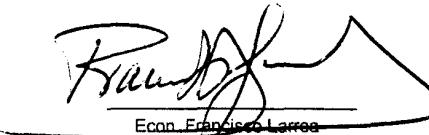
	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	4.400	451.464	1.826	827.368	(607.360)
Aumento de capital	48.000	(48.000)			
Pérdida consolidada y combinada					(1.517.424)
Ajustes					(144)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	52.400	403.464	1.826	827.368	(2.124.928)
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 GeneralIng. Pablo Chila
Contador**Vea notas a los estados financieros consolidados**

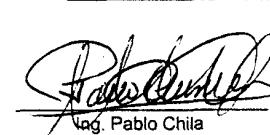
CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**

(Expresado en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2005	2004
CONCILIACION DE LA PERDIDA CONSOLIDADA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PERDIDA CONSOLIDADA	(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	2.572
Retiros de activo fijo	362	
Ventas de activo fijo	1.266	
Ajustes de inventario	112.765	
Utilidad en la compra de documentos	157.528	
Intereses ganados en condonación de deuda	6.534	
Amortización de otros activos	478.507	417.993
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
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)
	(310.717)	(329.752)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	167.790	88.241
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
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)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	167.790	88.241
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(92.546)	(58.428)
Construcciones en proceso	(1.842)	
Disminución de pasivo a largo plazo	(37.993)	(11.563)
Incremento de Otros Activos	(132.381)	(5.486)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	12.764	(75.477)
AUMENTO DEL EFECTIVO	35.409	12.764
Saldo del efectivo al inicio del año	106.666	93.902
SALDO DEL EFECTIVO CONSOLIDADO AL FINAL DEL AÑO	142.075	106.666



Ecan Francisco Larrea
Gerente General



Log. 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 Peña 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 COMPAÑIAS 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:

	AI 31 de diciembre del	
	2005	2004
Caja		69
Bancos locales	62,776	66,073
Bancos del exterior	79,299	40,593
	142,075	106,666

D. CUENTAS POR COBRAR:

	AI 31 de diciembre del	
	2005	2004
Clientes	(1)	888,214
Impuesto al valor agregado	(2)	318,560
Otros	22,038	22,657
	1,228,812	1,267,045
Provisión para cuentas incobrables	(10,240)	(10,240)
	1,218,572	1,256,805

CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS 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
Total	<u>1,047,502</u>	<u>1,073,301</u>

- (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
	<u>25,552</u>	<u>16,053</u>
Gastos Diferidos (3)	32,922	2,063
	<u>58,474</u>	<u>18,116</u>

(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 01/01/2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo al 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 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 01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificació n y/o ajustes</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31/12/05</u>
Costo:					
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	118,279	4,138			122,417
	898,846	92,546	(470)	(604)	990,318
Depreciación Acumulada:	(348,205)	(97,018)	2	242	(444,979)
	550,641	(4,472)	(468)	(362)	545,339
Construcciones en proceso:		1,842			1,842
	<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 COMPAÑIAS 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:

	Leasing sindicado	Intereses Por pagar	Total
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:

Institución Financiera	Saldo al 01/01/2005	Porción Corriente	Interés por mora	Abonos	Saldo al 31/12/2005
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 Rumiñahui	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 bimestrales 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:

	Al 31 de diciembre del	
	2005	2004
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	(1)	50,874
Total	<u>290,432</u>	<u>185,501</u>

CONFOCO S.A. Y COMPAÑIAS 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 periodo 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 COMPAÑIAS 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:

Años	Leasing Sindicado	Confianza Sociedad Financiera S.A. (U.S.dólares)	Total
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
	10,809,865	33,663	10,843,528

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

Leasing Sindicado	U.S. dólares		% de participación	
	2005	2004	2005	2004
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
	10,843,528	13,016,722	100.00	100.00

L. OTROS INGRESOS:

	31 de diciembre del	
	2005	2004
Utilidad en compra de documentos	(1)	112,765
Venta de subproductos		7,008
Intereses ganados	(2)	157,528
Otros		14,841
	292,142	41,134

(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 COMPAÑIAS RELACIONADAS

M. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y SALDOS DE ACREDITORES

Comentarios de la administración a diferencias reportadas

Banco del Pacifico:	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>

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>

Conciliación:

Diferencia	432,173
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		
	Solicitado	Restituido	Diferencia
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 Secretaría 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.

Juicios	Valor
Silencio administrativo	38,290.63
Impugnación por devolución de IVA	177,709.43
	216,000.06

Los juicios de impugnación, se encuentran siguiendo su trámite 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 COMPAÑIAS RELACIONADASBALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

(Expresados en USDólares)

ACTIVO				ELIMINACIONES			
	CONFOCO S.A.	CONFOCO USA	TROPICAL FOODS	TOTAL	DEBITOS	CREDITOS	CONSOLIDADO'
ACTIVO CIRCULANTE:							
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
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1,099,651	645,215	1,617,736	3,362,601		931,589	2,431,013
OTROS ACTIVOS	60,004	470		60,474		2,000	58,474
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	540,972	6,209		547,181			547,181
TOTAL DEL ACTIVO	1,700,627	651,894	1,617,736	3,970,256		933,589	3,036,668
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS							
PASIVO CIRCULANTE:							
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
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	5,346,944	483,550	31,994	5,862,488	886,148		4,976,339
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS							
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)
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	(3,646,317)	168,344	1,585,742	(1,892,231)	3,954,112	3,906,672	(1,939,671)
CUENTAS DE ORDEN	1,700,627	651,894	1,617,736	3,970,257	4,840,260	3,906,672	3,036,668
	10,843,528	0		10,843,528			10,843,528

Vea notas a los estados financieros consolidados

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

(Expresados en USDólares)

INGRESOS DE OPERACION:	ELIMINACIONES						
	CONFOCO S.A.	CONFOCO USA	TROPICAL FOODS	TOTAL	DEBITOS	CREDITOS	CONSOLIDADO
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>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:							
	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>
(PERDIDA) UTILIDAD	<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