

*Julia
Arce
25 Mayo/09*

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

INFORME No. IC.IM.CCAEXCA.09-003

| | | |
|--|--|-------------------|
| COMPAÑÍA: | CONFOCO S.A. | |
| EXPEDIENTE No.: | 38212 | RUC:0790099915001 |
| ACTIVIDAD ACTUAL: | INDUSTRIA DEL BANANO | |
| REPRESENTANTE LEGAL: | FRANCISCO XAVIER LARREA GARCIA | |
| DOMICILIO: | MACHALA | |
| DIRECCIÓN: | PARROQUIA LA PEÑA | |
| TELEFONO: | 2992300 ; 2992-301 | FAX : |
| SOLICITADO POR: | PLAN DE CONTROL 2009 | |
| FECHA DE ENTREGA AL ESPECIALISTA: | 2009 | |
| NOMBRE DEL AUDITOR EXTERNO: | PKF AUDITORES & ASESORES FINANCIEROS | |
| RNAE No. 015 | | |
| DIRECCION: | AV. REPUBLICA DE EL SALVADOR N° 836 Y PORTUGAL | |
| TELEFONO: | 2263-959 | FAX : |

RESUMEN DEL PRONUNCIAMIENTO:

1. El informe de auditoria externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución No. 02.Q.ICI.008 del 23 de abril del 2002, publicado en el Registro Oficial No. 564 del 2002.04.26.
- 2.- Cumplimiento de Obligaciones.- La compañía se encuentra al día en sus obligaciones con la Institución.
- 3.- El informe del auditor es limpio con salvedades, se ajusta a lo establecido en la Resolución N° 02.q.ici.008 del 23 de abril del 2002.

Por lo antes expuesto, se acepta el informe presentado por el auditor.

PREPARADO POR: f) **FECHA:** 2008-05-22
LCDO. FREDY SALVADOR ALFARO

REVISADO POR: f) **FECHA:**
ABG. JOFRE RODRIGUEZ RIZO

SECCION I
CONTENIDO DEL INFORME

| 1. DICTAMEN: LIMPIO CON SALVEDADES | SI | NO | N/P |
|---|-----------|-----------|------------|
| 1.1 Dirigido a: ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA | | | |
| 1.2 Lugar y Fecha del dictamen :GUAYAQUIL, 13 DE MARZO DEL 2009 | | | |
| 1.3 Período o períodos auditados: 31 DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 | | | |
| 1.4 Declaración de que el informe corresponde a Auditores Externos Independientes: | X | | |
| 1.5 Identificación de los estados financieros | X | | |
| - Estado de Situación | X | | |
| - Estado de Resultados | X | | |
| - Estado de Evolución del Patrimonio | X | | |
| - Estado de Cambios en la Posición Financiera o Flujo de Efectivo | X | | |
| 1.6 Declaración de que los estados financieros son de responsabilidad de la administración de la empresa. | X | | |
| 1.7 Declaración de que el examen ha sido realizado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. | X | | |
| 1.8 Declaración de que el examen ha sido planificado y realizado para obtener un grado de razonable seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. | X | | |
| 1.9 Declaración de que la auditoría incluye: | | | |
| - El examen, a base de pruebas y evidencias que respalden las cantidades y la información presentada en los estados financieros. | X | | |
| - La evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como las estimaciones importantes efectuadas por la administración. | X | | |
| - Evaluación de la presentación general de los estados financieros. | X | | |
| 1.10 Opinión sobre los estados financieros | X | | |
| Tipo de opinión: LIMPIA CON SALVEDADES | | | |

| | | | |
|--|----|----|-----|
| 1.11 Firma de responsabilidad | X | | |
| | SI | NO | N/P |
| 1.12 No. de registro nacional de auditores externos: 015 | X | | |
| 1.13 No. de licencia profesional: 16485 | X | | |
| 2. Estados Financieros | | | |
| Se incluyen en el informe los siguientes estados financieros: | | | |
| 2.1 Estado de Situación o Balance General | X | | |
| 2.2 Estado de Resultados | X | | |
| 2.3 Estado de Evolución del Patrimonio | X | | |
| 2.4 Estado de Cambios en la Posición Financiera o Flujo de Efectivo | X | | |
| 3. Notas a los Estados Financieros | | | |
| Sección A: Para compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de responsabilidad limitada. Las notas divulgan lo mencionado en el Art. 20, parágrafo III, numeral 1 de la resolución No. 02.Q.ICl.008 de 2002.04.23, respecto a: | | | |
| a) Principales principios y políticas contables adoptadas por la compañía auditada. | X | | |
| b) Valores por cobrar por préstamos otorgados a accionistas, socios, directores, personal, compañías relacionadas y empresas con socios o accionistas mayoritarios comunes, que afecten significativamente los estados financieros. | X | | |
| c) Detalle de inversiones en compañías relacionadas y en aquellas con socios o accionistas mayoritarios comunes, con la indicación del: | X | | |
| - Porcentaje de participación | | X | |
| - Valor nominal | X | | |
| - Valor en libros | X | | |
| - Valor patrimonial | | X | |
| d) Movimiento del rubro de propiedad, planta y equipos con indicaciones de los porcentajes de depreciación. | X | | |
| e) Opinión sobre la razonabilidad de los avalúos de propiedad, planta y equipos y su correspondiente contabilización. | X | | |

| | | | |
|---|----|----|-----|
| f) Composición del pasivo a largo plazo, con indicación de los diferentes tipos de: | X | | |
| | SI | NO | N/P |
| - Operación | X | | |
| - Tasas de interés | X | | |
| - Plazos | X | | |
| - Garantías | X | | |
| g) Movimiento de las provisiones para: | | | |
| - Incobrables | X | | |
| - Impuestos | X | | |
| - Beneficios Sociales | X | | |
| - Jubilación Patronal | | X | |
| - Otras que sean significativas | X | | |
| h) Cuentas de resultados originadas en transacciones con: (ver viñetas) indicando si las mismas se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras iguales especies realizadas con terceros. | X | | |
| - Accionistas o socios | | | X |
| - Directores, administradores y personal de la empresa | | | X |
| - Compañías relacionadas y con socios o accionistas mayoritarios comunes. | X | | |
| i) Detalle de activos y pasivos contingentes y de cuentas de orden. Este detalle deberá poner especial énfasis en las garantías otorgadas por obligaciones propias y de terceros y señalará las razones que los motivaron. | X | | |
| j) Comentario sobre acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de dictamen del auditor, siempre que estos tengan efecto significativo sobre los estados financieros de la compañía. | X | | |
| k) Comentario sobre el cumplimiento de las medidas correctivas que hubieren sido formuladas en informes anteriores, se trate o no de auditorías recurrentes. | X | | |
| | | | |

| Sección B: Para sucursales de compañías o empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas establecidas en el Ecuador y las asociaciones que formen entre sí o con compañías nacionales: Adicionalmente a la sección A, las notas deben contener lo divulgado en el Art. 20, párrafo III, numeral 2 de la resolución No. 02.Q.ICI.008 de 2002.04.23, respecto a: | | | |
|---|----|----|-----|
| | SI | NO | N/P |
| a) Valores por cobrar por préstamos otorgados a: apoderados, casa matriz u otras sucursales de la matriz. | | | X |
| b) Detalle de inversiones con la matriz y con otras sucursales. | | | X |
| c) Composición del pasivo con la casa matriz o con otras sucursales. | | | X |
| d) Cuentas de resultados originadas en transacciones con la casa matriz o con otras sucursales, con indicación de si se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros. | | | X |
| e) Examen de que exista la documentación e información suficiente y adecuada de las transacciones activas, pasivas y de resultados, realizadas con la casa matriz y entre sucursales. | | | X |
| f) Comentario del cumplimiento de los contratos y compromisos objeto de la domiciliación de la sucursal, con el Estado o terceros. | | | X |
| Sección C: Para compañías de economía mixta y de las compañías anónimas con participación del Estado o de personas jurídicas de derecho público o de derecho privado con finalidad social o pública: Además de las revelaciones contenidas en la sección A, las notas deben contener lo divulgado en el Art. 20, párrafo III, numeral 3 de la resolución No. 02.Q.ICI.008 de 2002.04.23, respecto a: | | | |
| a) Valores por cobrar a instituciones públicas o privadas con indicación de las transacciones que se realizaron. | | | X |
| b) Detalle de las inversiones efectuadas en el país y en el exterior y comentario sobre la rentabilidad obtenida, así como de sus correspondientes autorizaciones. | | | X |
| c) Composición del pasivo con instituciones públicas o privadas, con indicación de los diferentes tipos de operaciones, tasas de interés, plazos y garantías. | | | X |
| d) Comentario sobre la razonabilidad de los desembolsos efectuados y reconocidos en los resultados del periodo, con indicación de que si estos se efectuaron con base al presupuesto de la compañía. | | | X |
| e) Composición de la propiedad, planta y equipos y verificación de que si las nuevas adquisiciones se encuentran autorizadas, presupuestadas y si son necesarias para el cumplimiento del fin social de la compañía: Comentario sobre los sistemas implementados para un adecuado control y mantenimiento de estos bienes. | | | X |
| f) Verificación de los seguros contratados y comentario de que si éstos cubren el riesgo de potenciales siniestros. | | | X |

| | SI | NO | N/P |
|--|----|----|-----|
| g) Comentario sobre el cumplimiento de normas y procedimientos de la compañía, así como de los convenios y contratos que hubiere suscrito la compañía auditada con indicación de que si éstos cuentan con las autorizaciones requeridas, hayan sido presupuestados, se han realizado con transparencia y garantizan la conservación y mejora de los recursos del Estado. | | | X |
| h) Descripción de los controles estadísticos por la compañía tendentes a salvaguardar las propiedades del Estado y prevenir fraudes e irregularidades. | | | X |
| i) Comentario sobre los presupuestos anuales de inversión y gastos con indicación de que si éstos se cifren al objeto social de la compañía, garantizan el mantenimiento del patrimonio, el desarrollo de la compañía y evitan perjuicios. | | | X |

CONCLUSIONES

1. OPINIÓN: LIMPIA CON SALVEDADES
2. El informe de auditoria externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución No. 02.Q.ICI.008 del 23 de abril del 2002, publicado en el Registro Oficial No. 564 del 2002.04.26;
- 3 Cumplimiento de Obligaciones.- La compañía se encuentra al día en contribuciones con la Institución.
- 4 El informe del auditor es limpio con salvedades.

El auditor expresa que por el efecto de lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del CONFOCO S.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B

SECCION VII

ANALISIS DE LA OPINION

DEL ANALISIS DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA PRACTICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008, DE LA COMPAÑIA CONFOCO S.A., SE CONCLUYE LO SIGUIENTE:

SECCION VIII

CONCLUSIONES

- 1.- El informe de auditoría externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución No. 02.Q.ICI.008 del 23 de abril del 2002, publicado en el Registro Oficial No. 564 del 2002.04.26.
- 2.- Cumplimiento de Obligaciones.- La compañía se encuentra al día en sus obligaciones con la Institución.
- 3.- El informe del auditor es limpio con salvedades, se ajusta a lo establecido en la Resolución N° 02.q.ici.008 del 23 de abril del 2002.

Por lo antes expuesto, se acepta el informe presentado por el auditor.

CONFOCO S.A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Años terminados al 31 de
diciembre del 2008 y 2007**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
CONFOCO S.A.
Pasaje, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **CONFOCO S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude u error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en el párrafo 4, nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

Limitaciones:

4. No recibimos respuesta de las solicitudes de confirmación enviadas al Banco del Pacífico, Tungurahua, Aseveral y Unión con los que la compañía mantiene obligaciones por un contrato de arrendamiento mercantil sindicado.

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

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito Ecuador

Opini3n:

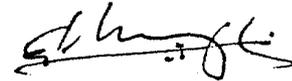
5. En nuestra opini3n, sujeto al efecto de lo mencionado en el p3rrafo 4, los estados financieros referidos en el primer p3rrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situaci3n financiera del **CONFOCO S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, inversi3n de los accionistas y flujos de efectivo por los a3os terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

3nfasis:

6. Durante el 2008 la compa3a modific3 la pr3ctica contable para el registro del leasing sindicado, reconociendo el activo por el valor total del contrato y el pasivo pendiente de pago a los acreedores. Para establecer el valor razonable del activo, se utiliz3 el m3todo de flujo de caja descontado. Hasta el 2007, los c3nones pagados se registraban en gastos y el valor pendiente de pago en cuentas de orden. El cambio represent3 un incremento de US\$9,282,823 en el Patrimonio.

PKF & Co.

13 de marzo del 2009
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compa3as No.015

CONFOCO S.A.**BALANES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

| ACTIVO | Al 31 de diciembre del | |
|--|-------------------------------|--------------------|
| | 2008 | 2007 |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | |
| Efectivo | 2,377 | 13,724 |
| Inversiones temporales | 659 | |
| Documentos y cuentas por cobrar (Nota C) | 1,121,009 | 1,126,844 |
| Inventarios (Nota D) | 1,271,599 | 749,021 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota E) | 12,778 | 101,142 |
| TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE | 2,408,422 | 1,990,731 |
| INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota F) | 317,398 | 3,000,637 |
| PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota G) | 20,231,685 | 872,861 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 22,957,505 | 5,864,229 |
| <u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| PASIVO CIRCULANTE: | | |
| Sobregiros bancarios | 46,247 | |
| Documentos y cuentas por pagar (Nota H) | 1,735,438 | 1,003,649 |
| Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota I) | 9,108,823 | 8,739,409 |
| TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE | 10,890,508 | 9,743,058 |
| PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) | 2,504,037 | 1,721 |
| PATRIMONIO (Nota J) | | |
| Capital social | 2,400 | 2,400 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 30,336 | 30,336 |
| | 10,831 | 1,826 |
| Reserva facultativa | 401 | 401 |
| Reserva de capital | 4,542,232 | 827,368 |
| Resultados acumulados | 4,976,760 | (4,742,881) |
| TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS | 9,562,960 | (3,880,550) |
| TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS | 22,957,505 | 5,864,229 |
| CUENTAS DE ORDEN (Nota K) | | 3,606,609 |


Econ. Francisco Larrea García
Gerente

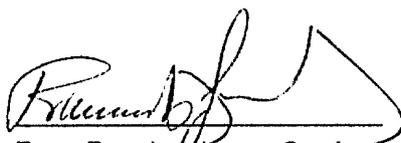

Ing. Pablo Chila
Contador

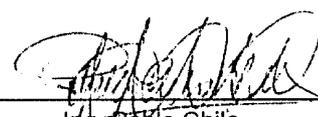
Vea notas a los estados financieros

CONFOCO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|-------------------------------------|---|------------------|
| | 2008 | 2007 |
| INGRESOS DE OPERACION: | | |
| Ventas netas | 7,056,142 | 6,677,458 |
| Otros ingresos (Nota L) | 232,944 | 1,005,620 |
| | <u>7,289,086</u> | <u>7,683,078</u> |
| COSTO Y GASTOS DE OPERACION: | | |
| Costo de ventas | 5,636,010 | 4,757,935 |
| Gastos de ventas | 176,384 | 101,731 |
| Gastos de administración | 469,710 | 403,636 |
| Arrendamiento Mercantil | 120,104 | 2,179,078 |
| Otros gastos financieros | 6,015 | 7,814 |
| Otros Egresos | 229,616 | 80,677 |
| | <u>6,637,839</u> | <u>7,530,871</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 651,247 | 152,207 |
| 15% Participación laboral (Nota O) | 97,688 | 22,831 |
| 25% Impuesto a la renta (Nota O) | 107,736 | 39,325 |
| UTILIDAD NETA | <u>445,823</u> | <u>90,051</u> |


 Econ. Francisco Larrea García
 Gefente


 Ing. Pablo Chila
 Contador

Vea notas a los estados financieros

CONFOCO S.A.ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en USDólares)

| | Capital social | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Resultados acumulados |
|--|-------------------|---|------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2007 | 2,400 | 30,336 | 1,826 | 401 | 827,368 | (4,832,531) |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | 90,051 |
| Ajustes (Diferencia entre balance e informe) | | | | | | (401) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 2,400 | 30,336 | 1,826 | 401 | 827,368 | (4,742,881) |
| Utilidad neta | | | | | | 445,823 |
| Transferencia a reserva legal de utilidad 2007 | | | 9,005 | | | (9,005) |
| Incremento por revalorización de terreno de planta | | | | | 3,714,864 | |
| Ajuste de activos fijos leasing sindicado, neto | | | | | | 9,282,823 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | <u>2,400</u> | <u>30,336</u> | <u>10,831</u> | <u>401</u> | <u>4,542,232</u> | <u>4,976,760</u> |



Econ. Francisco Larrea García
Gerente

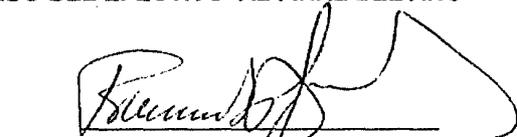


JRG Pablo Chila
Contador

CONFOCO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|---|---|-------------|
| | 2008 | 2007 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 7,061,977 | 6,670,777 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (6,290,094) | (3,899,264) |
| Otros ingresos | 232,944 | 21,034 |
| Otros egresos | (229,616) | (80,677) |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | 775,211 | 2,711,870 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de activos fijos | (110,883) | (405,033) |
| Otros Activos | 3,451 | (808,008) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | (107,432) | (1,213,041) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Obligaciones bancarias | 369,413 | |
| Pago de dividendos de arrendamiento mercantil | (1,048,539) | (1,486,624) |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | (679,126) | (1,486,624) |
| DISMINUCIÓN (AUMENTO) DEL EFECTIVO | (11,347) | 12,205 |
| Saldo del efectivo al inicio del año | 13,724 | 1,519 |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 2,377 | 13,724 |


Econ. Francisco Carrea García
Gerente


Ing. Pablo Chila
Contador

Vea notas a los estados financieros

CONFOCO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|---|---|------------------|
| | 2008 | 2007 |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 445,823 | 90,051 |
| Más gastos que no representan desembolsos de efectivo: | | |
| Depreciación | 182,112 | 154,630 |
| Amortización de Arrendamiento Mercantil | | 2,179,078 |
| Utilidad en la compra de documentos | | 31,185 |
| Condonación de dividendos e intereses (Nota L) | | 408,400 |
| Provisiones | 205,424 | 62,156 |
| Valoración de inversiones en Confoco | (200,000) | |
| Amortización de otros activos | | 10,747 |
| | <u>633,359</u> | <u>2,936,247</u> |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Variación en: | | |
| Inversiones financieras | (659) | |
| Documentos y cuentas por cobrar | 5,835 | (250,490) |
| Inventarios | (522,578) | (17,069) |
| Otros Activos corrientes | | (60,407) |
| Sobregiros | 46,247 | |
| Gastos pagados por anticipado | 88,364 | (98,368) |
| Documentos y cuentas por pagar | 524,643 | 201,957 |
| | <u>141,852</u> | <u>(224,377)</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>775,211</u> | <u>2,711,870</u> |


 Econ. Francisco Ibarra García
 Gerente


 Ing. Pablo Chila
 Contador

Vea notas a los estados financieros

CONFOCO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

A. 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.986-1-1-0581 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.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

Los registros contables se mantienen en USDólares de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

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

Contrato de Arrendamiento Mercantil Sindicado: Se reporta en el pasivo el monto total de los cánones de arrendamientos. Hasta el año 2007 se registraban en el pasivo los valores vencidos y los cánones por vencer en cuentas de orden.

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 |

CONFOCO S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):**

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Provisión para cuentas incobrables: Se efectúan 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 los años 2008 y 2007 la Compañía no consideró necesario incrementar la provisión.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------------------|------------------------|-----------|
| | 2008 | 2007 |
| Clientes | 85,849 | 59,853 |
| Impuesto al Valor Agregado (1) | 574,605 | 429,153 |
| Otras cuentas por cobrar (2) | 23,002 | 56,336 |
| Compañías relacionadas (Ver Nota M) | 441,715 | 585,664 |
| | 1,125,171 | 1,131,006 |
| Provisión para cuentas incobrables | (4,162) | (4,162) |
| | 1,121,009 | 1,126,844 |

(1) Corresponde al crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado que se encuentra en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas.

(2) Incluye principalmente US\$17,458 correspondientes a cuentas por cobrar varias relacionadas con la operación.

D. INVENTARIOS:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------------------|------------------------|---------|
| | 2008 | 2007 |
| Productos terminados (1) | 573,946 | 303,018 |
| Material de empaque y repuestos (2) | 604,689 | 353,718 |
| Importaciones en tránsito | 49,824 | 47,661 |
| Materias primas | 43,140 | 44,624 |
| | 1,271,599 | 749,021 |

(1) Corresponde a US\$449,339, de deshidratados y US\$124,607 de puré de banano (En el 2007 incluyó US\$229,288 y US\$73,730, respectivamente).

CONFOCO S.A.**D. INVENTARIOS (Continuación):**

- (2) Corresponde US\$250,565 de material de empaque y US\$354,124., de repuestos varios. (En el 2007 incluyó US\$98,054 y US\$255,664, respectivamente). El material de empaque incluye fundas selladas al vacío, importadas bajo el régimen suspensivo del pago de impuestos, Depósito Industrial, dicha mercadería se encuentra garantizada ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana en US\$110,000.

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------------------|------------------------|---------|
| | 2008 | 2007 |
| Retenciones en la fuente | 2,982 | 3,090 |
| Seguros | 9,726 | 12,568 |
| Depósitos en garantía | 70 | 70 |
| Provisión liquidación del personal | | 85,414 |
| | 12,778 | 101,142 |

F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---------------------|-----|------------------------|-----------|
| | | 2008 | 2007 |
| Inversiones: | | | |
| Certificados CORPEI | (1) | 43,561 | 35,408 |
| Electroquil | | 79 | 79 |
| Lunatec S.A. | | 1 | |
| Macrotrade S.A. | | 1 | |
| Confoco U.S.A. | (2) | 202,000 | 2,000 |
| | | 245,642 | 37,487 |
| Gastos diferidos | (3) | 71,756 | 2,963,150 |
| | | 317,398 | 3,000,637 |

- (1) Corresponde a Certificados de aportación CORPEI con vencimientos en el 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017.
- (2) Corresponde al 100% de la participación accionaria en esa compañía.
- (3) Incluye principalmente US\$36,298.97 correspondiente a los gastos generados por el proceso de servicio de manipuleo y pelado. Para el 2007 incluye principalmente US\$2,879,788 correspondiente al registro de los cánones de arrendamiento mercantil correspondientes al contrato de leasing sindicado firmado con varios bancos pagados anticipadamente.

CONFOCO S.A.**G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

| | Saldo al 31/12/2007 | Adiciones | Revalúo | Ajuste | Saldo al 31/12/2008 |
|--------------------------------|------------------------|-----------|-----------|------------|------------------------|
| Terrenos | 9,139 | | | (9,139) | |
| Maquinaria y equipo | 526,190 | 35,744 | | | 561,934 |
| Edificios e instalaciones | 392,143 | 20,180 | | (93,279) | 319,044 |
| Vehículos | 133,935 | 20,964 | | | 154,899 |
| Equipos de computación | 67,728 | 9,150 | | | 76,878 |
| Equipos de oficina | 10,944 | 1,494 | | | 12,438 |
| Muebles y enseres | 53,664 | 1,344 | | | 55,008 |
| Otros activos fijos | 352,586 | 22,008 | | | 374,594 |
| | 1,546,329 | 110,884 | | (102,418) | 1,554,795 |
| Depreciación acumulada | (674,512) | (182,112) | | 52,535 | (804,089) |
| | 871,817 | (71,228) | | (49,883) | 750,706 |
| Construcción de obras en curso | 1,044 | | | (19) | 1,025 |
| Terrenos | | | 3,714,864 | 4,795 | 3,719,659 |
| Bienes muebles | | | | 2,975,877 | 2,975,877 |
| Bienes inmuebles | | | | 12,784,418 | 12,784,418 |
| | 1,044 | | 3,714,864 | 15,765,071 | 19,480,979 |
| | 872,861 | (71,228) | 3,714,864 | 15,715,188 | 20,231,685 |

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------------------------|-----|------------------------|-----------|
| | | 2008 | 2007 |
| Proveedores | (1) | 481,559 | 286,673 |
| Provisiones sociales | | 61,469 | 55,127 |
| Impuestos | (2) | 220,467 | 46,034 |
| Instituto Ecuatoriano de Seg. Social | | 45,539 | 28,559 |
| Compañías relacionadas (Ver Nota M) | | 868,193 | 555,945 |
| Otras cuentas por pagar | | 58,211 | 31,311 |
| | | 1,735,438 | 1,003,649 |

(1) Incluye principalmente US\$210,554 y US\$134,668; correspondiente a proveedores de materia prima y de servicios. (Para el 2007 US\$69,978 y US\$99,716, respectivamente).

(2) Incluye principalmente US\$107,736 y US\$97,688 correspondientes a la provisión del impuesto a la renta y participación laboral, respectivamente.

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponde a los saldos de capital e intereses por pagar de los contratos del leasing sindicado con varios bancos acreedores. A continuación un detalle:

| Acreedor | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Tasa % | Pasivo de largo plazo |
|----------------------|---------------------|-------------------------|--------|-----------------------|
| Banco Popular | 30/01/2003 | 30/11/2010 | 1% | 7,038,471 |
| Banco de Préstamos | 30/01/2003 | 30/11/2010 | 1% | 1,032,418 |
| Banco del Pacífico | 30/01/2003 | 30/11/2010 | 1% | 3,391,562 |
| Banco del Tungurahua | 30/01/2003 | 30/11/2010 | 1% | 92,820 |
| Banco del Occidente | 30/01/2003 | 30/11/2010 | 1% | 30,129 |
| Banco Aserval | 30/01/2003 | 30/11/2010 | 1% | 25,738 |
| Banco Unión | 30/01/2003 | 30/11/2010 | 1% | 1,721 |
| | | | | 11,612,859 |
| Porción corriente: | | | | |
| Capital | | | | (8,857,136) |
| Interés | | | | (251,687) |
| | | | | (9,108,823) |
| | | | | 2,504,037 |

CONFOCO S.A.**I. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación):**

Estas obligaciones fueron contratadas mediante adendum al contrato de leasing sindicado, firmado el 24 de abril del 2000 con vencimientos bimensuales desde el 30 de enero del 2003 al 30 de noviembre del 2010, a una tasa del 1% de interés anual.

Durante el 2008 se modifico la práctica contable para su registro, cuyo efecto fue el siguiente:

| | |
|---------------|-------------------|
| Otros activos | (2,879,788) |
| Activos fijos | <u>15,715,188</u> |
| Total activos | <u>12,835,400</u> |

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Pasivo a largo plazo | (3,552,577) |
| Resultados de años anteriores | <u>(9,282,823)</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>(12,835,400)</u> |

J. PATRIMONIO:

Capital social.- El capital social autorizado está constituido por 2,400 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones.- Representa aportes en efectivo con el propósito de incrementar el capital social de la compañía.

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, respectivamente, 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. Durante el 2008 se efectuó un avalúo de los bienes sindicados y se realizó un ajuste por US\$3,714,864 correspondiente al incremento por la revalorización del terreno de la planta.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

CONFOCO S.A.**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 24 del año 2000 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.

Mediante adendum al contrato de leasing sindicado de abril 25 del 2000, se reestructuró el calendario de pagos de las obligaciones en la que se establecieron nuevos plazos de vencimiento para el pago de la deuda.

L. OTROS INGRESOS:

| | | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|--|-----|-------------------------------|------------------|
| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Bono por eficiencia de producción y ventas | (1) | | 545,000 |
| Utilidad en compra de documentos | (2) | 11,410 | 31,185 |
| Venta de subproductos | | 14,301 | 13,598 |
| Condonación de dividendos | (3) | | 408,400 |
| Otros | | 207,233 | 7,437 |
| | | <u>232,944</u> | <u>1,005,620</u> |

- (1) Durante el 2007, correspondía a bonificaciones reconocidas por compañías relacionadas del exterior dedicadas a la comercialización de los productos elaborados por Confoco S.A., tal bonificación estaba establecida en un contrato celebrado entre las partes en enero del año 2007, renovable anualmente.
- (2) Representan los descuentos obtenidos en la adquisición de certificados de depósitos reprogramados, los cuales fueron registrados en ingresos al momento de la compra.
- (3) Corresponde a la condonación del 50% de obligaciones vencidas y por vencer con el Banco de Guayaquil S.A. y con TECFINSA S.A. en Liquidación Voluntaria, según los convenios de pago.

CONFOCO S.A.**M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

| | Al 31 de diciembre del | |
|----------------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2008 | 2007 |
| Cuentas por Cobrar: | | |
| Confoco USA Inc. | 441,715 | 585,664 |
| | <u>441,715</u> | <u>585,664</u> |
| Cuentas por Pagar: | | |
| Tropical Foods | (1) 868,193 | 555,945 |
| | <u>868,193</u> | <u>555,945</u> |

(1) Corresponde a anticipos entregados por esta compañía.

Los ingresos por ventas corresponden en el 96% a las realizadas a Confoco USA Inc. y Tropical Foods. Estos saldos no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.

N. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2008:

Mediante Decreto No. 2430 del 31 de diciembre del 2004 se establecieron normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencia entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia.

La Resolución No. NAC- DGER 2008-0464 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el R.O. No. 324 modificó las condiciones para la presentación del anexo e informe Integral de Precios de Transferencia así: Los contribuyentes que realicen operaciones con relacionadas por un monto acumulado superior a US\$1,000,000.00 deben presentar al SRI el anexo de precios de transferencia y si las operaciones superan US\$5,000,000.00 se debe presentar el Informe Integral de Estudio de Precios de Transferencia.

O. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido. Para el año 2008 se calculó como sigue:

| | 2008 | 2007 |
|---|-------------|-------------|
| Utilidad del Ejercicio | 651,247 | 152,207 |
| 15% Participación Laboral | (97,687) | (22,831) |
| Utilidad después de participación a trabajadores | 553,560 | 129,376 |
| Otras rentas exentas | (212,355) | |
| Gastos no deducibles | 119,598 | 27,926 |
| Deducción pago trabajadores con discapacidad | (29,859) | |
| Base imponible para el calculo de impuesto a la renta | 430,944 | 157,302 |
| 25% de impuesto a la renta | 107,736 | 39,325 |

CONFOCO S.A.**P. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.