

PROMADELKO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010



CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.



A los Señores Accionistas de
Promadelko S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de Promadelko S.A al 31 de diciembre del 2010, el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Excepto por lo que se describe en el párrafo cuarto, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. Realice la auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para mi opinión de auditoría.

Dirección: Cda. IETEL Mz. 2 Villa 5 Oficina 2 (planta alta)
Mail: hectorsuarez.sercontax@hotmail.com
Teléfonos: 098426019 - 042644075
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Opinión

4. Al 31 de diciembre del 2010, auditoría no estuvo presente en la toma física anual del inventario, el mismo que presentaba un saldo de US\$ 97.872.
5. La compañía presenta un valor de US\$ 929.334 correspondiente a cuentas por cobrar al accionista Sr. Oswaldo Siguenza Rojas, el mismo que no ha sido aplicado según lo estipulado en el Art. 125 del RALRTI.
6. En mi opinión, excepto los efectos de los ajustes, si los hubieren, que pudieran haberse determinado en caso de haber mediado los inventarios de Promadelko S.A. y lo indicado en el párrafo quinto, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Promadelko S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
7. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los accionistas, ejecutivos de la compañía y será utilizado únicamente para propósitos internos, y es responsabilidad de la administración de la compañía si es presentado con otros fines.

Guayaquil, Ecuador
Junio 15, 2011



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Héctor Suárez".

Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697

Dirección: Cda. IETEL Mz. 2 Villa 5 Oficina 2 (planta alta)
Mail: hectorsuarez.sercontax@hotmail.com
Teléfonos: 098426019 - 042644075
Guayaquil - Ecuador

PROMADELKO S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2010

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja - bancos	3.416	Obligaciones bancarias (Nota 4)	25.408
Cuentas por cobrar (Nota 1)	331.412	Cuentas por pagar	85.550
Inventarios	97.872	Impuestos por pagar	20.872
Pagos anticipados	80.539	Obligaciones y beneficios	41.518
Total activo corriente	<u>513.239</u>	Total pasivo	<u>173.348</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Activos fijos (Nota 2)	352.625	Obligaciones bancarias (Nota 4)	1.364.630
Otros activos (Nota 3)	929.334	Total pasivo no corriente	<u>1.364.630</u>
Total activo no corriente	<u>1.281.959</u>		
		PATRIMONIO	
		Capital social (Nota 5)	800
		Resultados acumulados	230.003
		Resultado del ejercicio	26.417
		Total patrimonio	<u>257.220</u>
Total Activo	<u>1.795.198</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>1.795.198</u>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PROMADELKO S.A.
Estado de Resultado
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(En dólares estadounidenses)

Ventas brutas	1.971.540
Costo de ventas	<u>(1.730.531)</u>
Utilidad en Operación	241.009
Gastos administrativos	(126.827)
Gastos financieros	<u>(72.744)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	41.438
Participación Trabajadores (Nota 6)	(6.216)
Impuesto a la Renta (Nota 6)	(8.805)
Utilidad del Ejercicio	<u>26.417</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PROMADELKO S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	178.364	51.639	230.803
Transferencia de resultados	-	51.639	(51.639)	-
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	26.417	26.417
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	230.003	26.417	257.220

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PROMADELKO S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(En dólares estadounidenses)

Flujos de Efectivo por Actividades de Operación

Utilidad contable	26.417
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	
Depreciación	47.808
Participación trabajadores e impuesto a la renta	15.021
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>	
Cuentas por cobrar	(673.872)
Inventarios	(132)
Cuentas por pagar	(14.687)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(599.445)</u>

Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión

Movimiento, neto de activos fijos	<u>(207.831)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(207.831)</u>

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento

Obligaciones bancarias	912.237
Obligaciones bancarias con terceros	<u>(138.442)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>773.795</u>
Dsiminución neto del efectivo	(33.481)
Efectivo al inicio del período	<u>36.897</u>
Efectivo al final del período	<u>3.416</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PROMADELKO S.A.
Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Promadelko S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 11 de mayo del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 23 de junio del 2000.

Su principal actividad es el cultivo de frutas tropicales.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$ 4.000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$ 5.000.000; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

PROMADELKO S.A.
Políticas de Contabilidad

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Inventarios

Se expresan a su costo de adquisición, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Instalaciones y Adecuaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Para el año 2010, las normas tributarias establecen una tasa de Impuesto a la Renta del 25% de las utilidades gravables, pero a partir del 2011 este porcentaje ira bajando un punto cada año hasta llegar al 22% en 2013. Además dicha tasa anual puede reducirse 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

PROMADELKO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2010</u>
Relacionadas (a)	135.626
Préstamos a empleados	4.976
Otras cuentas por cobrar (b)	190.810
Saldo final	<u>331.412</u>

(a) El saldo principalmente corresponde a la compañía Koine, el cual asciende al 70%; Trolegsa (18%); y, Pridorp (12%).

(b) Principalmente podemos mencionar:

Sánchez Vera Napoleón	26.489
Carlos Sandoval	23.000
Gustavo Borja	22.734
Fenec S.A.	22.297
Podec S.A.	15.455
Maxiriego S.A.	10.922
Yudafin S.A.	10.800
Otros menores a US\$ 10.000	59.113
Otras cuentas por cobrar	<u>190.810</u>

La compañía no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es recuperable a pesar de que mantiene cartera correspondiente de años anteriores.

PROMADELKO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

2. Activos fijos

El detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>
Terreno	192.942
Muebles y Equipos de Oficina	49.091
Maquinaria y Equipos	78.650
Equipos de Computación	17.304
Vehículo	138.982
Instalaciones y Adecuaciones	57.034
	<u>534.003</u>
Menos depreciación acumulada	(181.378)
Saldo final	<u>352.625</u>

El movimiento es el siguiente:

Costo	<u>2010</u>
Saldo inicial	326.172
Adiciones	207.831
Saldo final	<u>534.003</u>

Depreciación Acumulada	<u>2010</u>
Saldo inicial	133.570
Gasto del año	47.808
Saldo final	<u>181.378</u>

3. Otros activos

Valores correspondientes por cobrar (US\$ 929.334) al accionista Sr. Oswaldo Siguenza Rojas.

PROMADELKO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

4. Obligaciones financieras

Comprendía la siguiente operación:

Sobregiros contables	25.408
-----------------------------	--------

Banco del Pacífico (Incluyen)

Préstamo con vencimiento en Junio / 2015,
a una tasa de total: nominal del 9,76% y
efectiva del 10,21% por US\$ 1.000.000

Préstamo con vencimiento a 1440 días,
a una tasa de total: nominal del 8,95% y
efectiva del 9,33% por US\$ 500.000

	1.364.630
--	-----------

5. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social suscrito de la compañía está dividido en 800 participaciones de US\$ 1,00 cada una.

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

6. Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2010, se establece en el 25%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	41.438
Participación a Trabajadores	(6.216)
Utilidad Gravable	35.222
Impuesto a la Renta	8.805

PROMADELKO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

7. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 15, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.