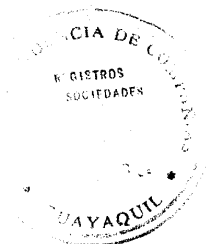


12 8315

PONGARBEL S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2009



Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambio en el Patrimonio
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

USD\$ Dólares

Handwritten signature and date: 2010-01-12

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía PONGARBEL S.A.

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía "Pongarbel" S.A. al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados y cambio en el patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.
- B. La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- C. La Compañía no elaboró el estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009. La presentación del estado de flujos de efectivo, que resume las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la Compañía, es requerida por las normas de contabilidad vigentes.
- D. La auditoría externa no presenció la toma del inventario físico tomado por la Compañía al 31 de diciembre de 2009, en virtud de que no fui convocado.
- E. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos C,D, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía "Pongarbel" S.A. al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Auditor Externo SC RNAE No. 138
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Guayaquil, mayo 28 de 2010



BALANCE GENERAL
PONGARBEL S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

ACTIVO

Corriente

Caja-Bancos	2	\$ 24.682,32
Cuentas por Cobrar -Empleados	3	17.687,00
Anticipos a Proveedores	4	14.507,16
Cuentas por Justificar	5	1.359,54
Crédito Tributario	6	270.464,93
Inventarios	7	54.342,26
Pagos Anticipados	8	7.996,01
Total Activo		\$ 391.639,22

Fijo

9

Terrenos	\$ 929.720,10
Edificios	665.711,26
Muebles y Enseres	46.329,87
Maquinarias, equipos e instalaciones	1.719.262,67
Equipos de computación	3.944,09
Vehículos	301.781,48
Otros Activos Fijos	656.800,00
Total Activo Fijo	4.323.549,47
Depreciación Acumulada	-715.258,44
Total Activo fijo Neto	\$ 3.608.291,03

Total Activo \$ 3.999.930,25

Ver notas a los estados financieros.



BALANCE GENERAL
PONGARBEL S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

PASIVO

Corriente

Proveedores	10	175.458,28
Obligaciones con Instituci. Financieras	11	357.000,00
Sobregiros Bancarios	12	209.193,95
Obligaciones Tributarias	13	4.792,44
Obligaciones Empleados	14	123.226,09
Acreedores Varios	15	53.391,55
Participación de Empleados	16	9.829,17
Impuesto a la Renta por Pagar	17	8.569,31
Total Pasivo Corriente		\$ 941.460,79

Pasivo Largo Plazo

Préstamos a Largo Plazo	18	2.000.000,00
Total Pasivo Largo Plazo		\$ 2.000.000,00

Total Pasivo		\$ 2.941.460,79
---------------------	--	------------------------

Patrimonio

Capital Suscrito	19	\$ 800,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		1.015.895,47
Utilidad no distribuidas		16.066,06
Utilidad del Ejercicio	20	25.707,93
Total Patrimonio		\$ 1.058.469,46

Total Pasivo y Patrimonio		\$ 3.999.930,25
----------------------------------	--	------------------------

Ver notas a los estados financieros.



PONGARBEL S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Ingresos	3.937.837,60
Gasto de Producción	-3.748.582,14
Utilidad Bruta	<u>\$ 189.255,46</u>
Gastos Operacionales	
Administrativos	\$ 148.196,64
Financieros	732,66
Total Gastos Operacionales	<u>\$ 148.929,30</u>
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 40.326,16
15% Participación empleados	<u>-6.048,92</u>
	34.277,24
25% Impuesto a la Renta	<u>-8.569,31</u>
Utilidad Líquida	<u>\$ 25.707,93</u>

Ver notas a los estados financieros.

PONGARBEL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Exerc. 1/2009	800,00	67.500,00	25.201,87	93.501,87
Ajustes		948.395,47	16.066,06	939.259,86
Unidade 2009			25.707,93	25.707,93
Dic. 31/2009	800,00	1.015.895,47	16.066,06	1.056.469,46

Ver notas a los estados financieros



PONGARBEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

1. Políticas Contables más Significativas

La Compañía Sociedad Anónima "Pongarbel" S.A. fue constituida el 27 de junio del 2007 con el capital autorizado de \$ 1,600.00 y capital suscrito de \$800.00, ante el Abg. Eduardo Alberto Falqués Ayala, Notario Titular Séptimo de la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 30 de agosto del 2007. El objeto social de la Compañía es dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su cosecha hasta su comercialización, tanto del país como en el extranjero; importación y exportación de insumos para la agricultura e industrias de jugos cítricos naturales y artificiales etc.

Prácticas Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el (USD) dólar de los Estados Unidos de América de conformidad con las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

Activo Fijo

La tasa de depreciación estimada para los activos fijos es:

Activo Fijo	Tasa
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Herramientas	10%
Otros Activos	10%
Vehículos	20%

2. Caja y Bancos **\$ 24,682.32**

Saldo establecido y conciliado por la Compañía al 31 de diciembre de 2009.

3. Cuentas por Cobrar-Empleados **\$ 17,687.00**

Saldo proveniente de los préstamos concedidos a empleados de la Compañía al 31 de diciembre de 2009.

Ver notas a los estados financieros.



PONGARBEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

4. Anticipo a Proveedores **\$ 14,507.16**

Saldo generado por suministros de partes para equipos camineros y servicios varios al 31 de diciembre de 2009.

5. Cuentas por Justificar **\$ 1,959.54**

Contabiliza el saldo de los anticipos en numerario generados por la adquisición de suministros varios utilizados por la Compañía.

6. Crédito Tributario **\$ 270,464.93**

Registra el saldo de los impuestos retenidos del Impuesto al Valor Agregado de \$ 261,748.38 de Retenciones en la Fuente la cantidad de \$8,716.55 al 31 de diciembre de 2009.

	2008	2009	Variación
7. Inventarios	\$ 412,919.21	\$ 54,342.26	\$ 358,576.95

Saldo del stock conformado por materiales y accesorios, fertilizantes, enfunde, deshoje, riego, herbicidas, insecticidas, lubricantes, combustible, diesel, etc.

8. Pagos Anticipados **\$ 7,996.01**

Saldo de la prima proveniente de la póliza de seguro contratado con la Compañía Coopseguros que ampara al parque motor de la Compañía, cuya prima vence en octubre 10 del 2010 en la cantidad de \$ 6,611.01 y por viáticos al persona de empleados en la cantidad de \$ 1,385.00 pendiente de cancelarse al 31 de diciembre de 2009.

Ver notas a los estados financieros.



PONGARBEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

9. Activo Fijo	2008	2009	Variaciones
Terrenos	\$ 1,870,526.66	\$ 929,720.10	\$ (940,806.56)
Edificios	649,356.18	665,711.26	16,355.08
Muebles y Enseres	37,505.33	46,329.87	8,824.54
Maquinarias, Equipos e Ins.	1,793,769.84	1,719,262.67	(74,507.17)
Vehículos, Equipos de Trans.	275,855.53	301,781.48	25,925.95
Equipos de computación y Software	9,599.57	3,944.09	(5,655.48)
Otros Activos Fijos	3,108,888.37	656,800.00	(2,452,088.37)
Total Activo Fijo	\$ 7,745,501.48	\$ 4,323,549.47	\$ 3,421,952.01
Depreciación Acumulada	(311,423.39)	(715,258.44)	403,835.05
Total Activo Fijo Neto	\$ 7,434,078.09	\$ 3,608,291.03	\$ 3,825,787.06

Los desembolsos monetarios generados para atender el mantenimiento y las reparaciones de los activos fijos se ha registrado en cuentas de resultados, las mejoras se capitalizan. La compañía utiliza el método de línea recta para la depreciación del activo fijo.

10. Proveedores **\$ 175,458.28**

Saldos establecidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2009 pendientes de liquidar a: proveedores locales por suministros de oficina e insumos agrícolas \$ 110,104.33, Compañía IIASA por adquisición de maquinarias agrícolas, IDINI S.A. por suministros de oficina en la cantidad de \$ 4,857.07, Exportaciones ACMANSA \$ 12,449.08 generado por anticipos otorgados a la Compañía, por servicios prestados Luis Ramírez Mosquera la cantidad de \$ 125.25. Estos créditos no han devengado intereses anuales.

11. Obligaciones con Instituciones Financiera del Exterior **\$ 357,000.00**

Contabiliza el importe del préstamo otorgado a la Compañía por Produbank de la ciudad de Panamá. Inicio el 1 de enero de 2007, vencimiento el 28 de diciembre de 2009, plazo (ocho cuotas trimestrales) tasa de interés 6.25% y tasa efectiva 6.40%.

12. Sobregiros Bancarios **\$ 209,193.95**

Importe correspondientes al sobregiro bancario no contratado por la emisión de cheques emitidos a proveedores a cargo del Banco Pichincha cuenta corriente # 33726912-04 por cantidad de \$ 17,940.40; Banco Bolivariano cuenta corriente # 205-500575-9 por \$ 109,257.10 y el cargo de Produbanco cuenta corriente # 02-00608083-5 por la cantidad de \$ 81,996.36 por pagos a proveedores de suministros en insumos agrícolas.

Ver notas a los estados financieros.



PONGARBEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

13. Obligaciones Tributarias	2008	2009	Variaciones
Retención en la Fuente 1%	\$ 654.55	\$ 1,458.66	\$ 804.11
Retención en la Fuente 2%	183.44	2,207.23	2,023.79
Retención de IVA 30%	83.65	328.74	245.09
Retención de IVA 70%	176.53	788.19	611.66
Retención personal	2.90	9.62	6.72
	\$ 1,101.07	\$ 4,792.44	\$ 3,691.37

Representa el saldo de las Retenciones en la Fuente y del Impuesto al Valor Agregado pendientes de consignar al Servicio de Rentas Internas.

14. Obligaciones Empleados	2008	2009	Variaciones
Décimo Tercer Sueldo	\$ 2,572.78	\$ 6,488.47	\$ 3,915.69
Décimo Cuarto Sueldo	15,210.51	39,435.88	24,225.37
Aporte Personal	0.00	7,860.38	7,860.38
Aporte Patronal	0.00	15,022.02	15,022.02
Fondos de Reserva	0.00	2,118.84	2,118.84
Préstamos Quirografarios	0.00	326.41	326.41
Nómina por Pagar	18,954.87	32,058.11	13,103.24
Vacaciones	10,786.17	19,915.98	9,129.81
	\$ 47,524.33	\$ 123,226.09	\$ 75,701.76

15. Acreedores Varios **\$ 53,391.55**

Registra los saldos a la orden de: Juan Marián Abi-Sad \$ 33,450.03 generado por las entregas efectuadas a la Compañía; Wafor S.A. por suministros de partes y repuestos para el parque motor \$ 3,868.92, descuentos préstamos a empleados \$ 752.29, servicios prestados ocasionales a la Compañía, \$ 6,876.06, transportistas \$55.00 generado por fletes de transportes de frutas y contratistas \$ 8,108.07 por trabajos de obras civiles efectuadas en los bananales de la hacienda y Rocío Rocafuerte por varios \$ 281.16.

16. Participación de Empleados **\$ 9,829.17**

Contabiliza el 15% de participación de los trabajadores en la cantidad de \$ 3,780.25 correspondiente al periodo contable de 2008 y el 15% en la cantidad de \$ 6,048.92 para los trabajadores correspondiente al periodo fiscal al 31 de diciembre de 2009.

17. Impuesto a la Renta por Pagar **\$ 5,569.31**

Representa el saldo de las Retenciones en la Fuente pendientes de consignar al Servicio de Rentas Internas.

Ver notas a los estados financieros.



PONGARBEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

18. Préstamo a Largo Plazo

\$ 2,000,000.00

Registra el préstamo cedido a la Compañía por el Consorcio Bellamar S.A. de la ciudad de Panamá. Inicio del préstamo 10 de octubre de 2007, vencimiento 9 de octubre de 2009, plazo 24 meses, interés 7.50%.

19. Capital Suscrito

\$ 300.00

Registra 800 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una liberadas en su totalidad al 31 de diciembre del año 2009.

20. Contabiliza la cantidad de \$ 25,707.93 correspondiente a la utilidad líquida generada durante el desarrollo de la actividad económica para lo cual fue constituida legalmente.

21. Utilidad

a) **Reserva Legal.** Conforme la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anual a la cuenta Reserva Legal, hasta el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

22. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al año terminado el 31 de diciembre de 2009.

23. Conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, el objeto social es: es dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su cosecha hasta su comercialización, tanto del país como en el extranjero; importación y exportación de insumos para la agricultura e industrias de jugos cítricos naturales y artificiales etc. en tal virtud sus estados financieros no revelan tener Propiedad Intelectual ni Derecho de Autor, de acuerdo al contenido a la Resolución # 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial # 289 en marzo 10 de 2004.

24. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los ejercicios fiscales de 2007, 2008 incluso, 2009 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

25. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de presentación de los estados financieros (mayo 28 de 2010), en adición a las notas explicativas, no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubieren tenido efectos relevantes en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.