CONSULTORA FINANCIERA
Econ.. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Domefra_cepeda32@hotmail.com

PONGARBEL S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Contenido:

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
27 JUN 2012
Edisón Egas C.
GUAYAQUIL

Abreviaturas usadas:

US$ dólar

CONSULTORA FINANCIERA
Econ.. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Secretario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Donefra_cepeda32@hotmail.com

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía ***Pongarbel S.A.*** ***que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emito el informe de fecha 31 de diciembre de 2011.***

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, incluso el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que la auditoría externa cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
27 JUN 2012
GUAYAQUIL

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoria adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoria también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoria que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria

Párrafo de Enfasis
La auditoria externa no presenció la toma del inventario físico al 31 de diciembre de 2011, en virtud de que no fue convocada previamente por la administración central de la compañía.

Opinión
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 del año 2011, y los resultados de sus*** *operaciones, terminados en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

La Compañía en fecha 31 de octubre de 2011 remitió a la Intendencia de Compañías de la ciudad de Guayaquil el cronograma de implementación de las Normas Internacionales Financieras (NIIF's) en cumplimiento de la disposición legal contenida en las Resoluciones Societarias Nos. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 y SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS REGISTRO DE AUDITORES EXTERNOS
27 JUN 2012
Edisón Egas C.
GUAYAQUIL

Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, junio 21 de 2012

BALANCE GENERAL
PONGARBEL S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVO

Corriente			
Caja-Bancos	3	$	1.500,74
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	4		898.274,66
Cuentas por Cobrar -Empleados	5		12.617,63
Otras Cuentas por Cobrar	6		14.384,48
Crédito Tributario	7		309.251,08
Seguros pagados por anticipado	8		8.359,77
Inventarios	9		115.006,07
Total Activo		$	1.359.394,43
Fijo	10		
Terrenos		$	1.190.497,26
Obras en Curso			1.087.964,04
Edificios			799.328,13
Muebles y Enseres			4.150,16
Maquinarias,equipos e instalaciones			1.821.859,37
Equipos de computación			6.174,05
Vehículos			202.154,68
Otros Activos Fijos			1.274.360,66
Total Activo Fijo		$	6.386.488,35
Depreciación Acumulada			-1.585.066,90
Total Activo fijo Neto		$	4.801.401,45
Total Activo		$	6.160.796,88

Ver notas a los estados financieros.

BALANCE GENERAL
PONGARBEL S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

PASIVO

Corriente			
Proveedores	**11**	**$**	**263.819,03**
Obligaciones con Instituc. Financieras	12		413.649,60
Obligaciones Tributarias	13		13.266,65
Impuesto a la Renta	14		36.840,74
Obligaciones con el IESS	**15**		**54.586,52**
Obligaciones con Empleados	16		155.880,29
Participación de Trabajadores	17		18.103,53
Jubilación Patronal	18		24.999,73
Otros Pasivos	19		64.526,01
Total Pasivo Corriente		**$**	**1.047.674,10**
Total Pasivo		**$**	**1.047.674,10**
Largo Plazo	**20**		
Obligaciones con Instituciones Financieeras		$	1.727.619,89
Total Pasivo Largo Plazo		**$**	**1.727.619,89**
Patrimonio			
Capital Suscrito	21	$	800,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones			2.472.363,97
Reserva Legal			15.047,18
Resultados Acumulados NIFF`s			733.532,35
Utilidad no distribuidas			100.012,45
Utilidad del Ejercicio	22		63.745,94
Total Patrimonio		**$**	**3.385.501,89**
Total Pasivo y Patrimonio		**$**	**6.160.795,88**

Ver notas a los estados financieros.

PONGARBEL S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Ingresos	$	4.680.047,92
Costo de Producción		-4.367.427,22
Utilidad Bruta	$	312.620,70
Gastos Operacionales		
Gastos Administrativos	$	191.930,49
Total Gastos Operacionales	$	191.930,49
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	$	120.690,21
15% Participación Trabajadores		-18.103,53
24% Impuesto a la Renta		-38.840,74
Utilidad Liquida	$	63.745,94

Ver notas a los estados financieros.

PONGARSEL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	CAPITAL SUSCRITO	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF's	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2011	800,00	2.472.363,97	4.177,40		37.596,65	108.697,78		2.623.635,80
Ajustes			10.869,78	733.632,35	62.415,80	-108.697,78		
Utilidad del Ejercicio							83.745,94	83.745,94
Dic. 31/2011	800,00	2.472.363,97	15.047,18	733.632,35	100.012,45	0,00	83.745,94	2.706.881,80

Ver notas a los estados financieros.

Econ. Cpa. Efrain E. Cepeda Jiménez

PONGARBEL S.A.
FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	
PERDIDA DEL EJERCICIO	$ -1.104.465,06
Depreciación	533.664,28
Disminución en Cuentas por Cobrar	-69.237,80
Disminución en Inventarios	-1.091,31
Aumento en Reserves	10.869,78
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	$ -630.260,11
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Aumento de Activo Fijo	$ -723.375,78
Efectivo neto proveniente de Actividades de Inversión	$ -723.375,78
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Cuentas por Pagar	$ 1.350.944,36
Obligaciones Bancarias	3.482,70
Efectivo neto usado en Actividades de Financiamiento	$ 1.354.427,06
Flujo Neto del Ejercicio	$ 791,17
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	709,57
Saldo proveniente de las actividades al 31 de diciembre de 2011.	$ 1.500,74

Ver notes a los estados financieros.

PONGARBEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2011

1. Operaciones y Escenario Económico

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 Falquéz 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.

2. Prácticas Contables

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), y se espera que en un futuro todas la NIIF's sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos cierto aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF's proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de presentación.- *Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en US$, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – 17. "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere que la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31de diciembre de 2000 dólares de los Estados Unidos de América.*

Ver nota a los estados financieros.

PONGARBEL S.A.
Notas a Los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2011

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos a incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se registra con cargo a los resultados del año se calculan en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Activo Fijo

La tasa de depreciación estimada para los activos fijos es:

Activo Fijo	Tasa
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias	10%
Equipos de Computación	33%
Herramientas	10%
Otros Activos	10%
Vehículos	20%

3. Caja y Bancos **$ 1,500.74**

Saldo establecido y conciliado por la Compañía al 31 de diciembre de 2011.

4. Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados

Clientes	$ 157,652.01
Consvivisa	579,739.07
UBESA LADO (ptmos.)	160,883.58
	$ 898,274.66

Contabiliza el saldo proveniente de las entregas de productos agrícolas a clientes y por trabajos agrícolas efectuados a la firma Consvivisa, incluso, importe del préstamo concedido a la firma Ubesa Lado, sin intereses anuales al 31 de diciembre de 2011.

5. Cuentas por Cobrar-Empleados	2010	2011	Variación
	$ 15,721.44	$ 12,617.63	$ 8,634.65

Contabiliza las préstamos concedidas a empleados de la Compañía al 31 de diciembre de 2011.

Ver nota a los estados financieros.

PONGARBEL S.A.
Notas a Los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2011

6. Otras Cuentas por Cobrar **$ 14,384.48**

Saldo por las Retenciones en la Fuente retenidas a la compañía por UBESA, en la cantidad de $1,832.97 y $ 12,551.51 por los anticipos en numerario otorgados a contratistas y clientes por la adquisición de suministros varios utilizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2011, sin generar intereses anuales.

7. Crédito Tributario	2010	2011	Variación
	$ 424,126.59	$ 309,251.08	$ (114,875.51)

Importe del saldo de los impuestos retenidos del Impuesto al Valor Agregado de $221,230.71; Retenciones en la Fuente la cantidad de $ 46,671.91 al 31 de diciembre de 2011 y $ 41,348.46 por Retenciones en la Fuente 1% correspondientes al año 2010.

8. Seguros Pagados por Anticipado **$ 8,359.77**

Registra el saldo de las primas de las Pólizas de Seguro Nos. 200220 contratado con la compañía de Seguros Bolívar S.A., que ampara rotura de maquinarias, robo y/o asalto; 200140 Multiriesgo Industrial; 239752 que ampara al vehículo de propiedad de la compañía, al 31 de diciembre de 2011.

9. Inventarios	2010	2011	Variación
	$ 116,097.38	$ 115,006.07	$ 1,091.31

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

PONGARBEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011

10. Activo Fijo	***2010***	***2011***	***Variaciones***
Terrenos	$ 929,720.10	$ 1,190,497.26	$ 260,777.16
Obras en Curso	0.00	1,087,964.04	1,087,964.04
Edificios e Infraestructura	665,711.26	799,328.13	133,616.87
Muebles y Enseres	36,969.21	4,150.16	(32,819.05)
Maquinarias, Equipos e Ins.	1,883,895.97	1,821,859.37	(62,036.60)
Vehículos, Equipos de Trans.	301,781.48	202,154.68	(99,626.80)
Equipos de Computación y Software	3,944.09	6,174.05	2,229.96
Otros Activos Fijos	676,203.95	1,274,360.66	598,156.71
Total Activo Fijo	$ 4,498,226.06	$ 6,386,488.35	$ 1,888,262.29
Depreciación Acumulada	(1,223,977.05)	(1,585,086.90)	361,109.85
Total Activo Fijo Neto	**$ 3,274,249.01**	**$ 4,801,401.45**	**$ 1,527,152.44**

Registra el incremento en Propiedades, Planta y Equipos en la cantidad de $ 733,532.35, la adquisición en activos fijos en la cantidad de $ 1,361,534.37 y el deterioro $ 206,804.43 por el revalúo de los activos fijos producto de la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad No. 16 y 36.

11. Proveedores	***$ 263,819.03***

Saldos establecidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2011 pendientes de liquidar a proveedores locales por suministros de oficina e insumos agrícolas, adquisición de maquinarias agrícolas, sin devengar intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.

PONGARBEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011

12. Obligaciones con Instituciones Financieras

Banco del Pichincha:

Obligación No. 812213-00 07/16/2010 $ 140,000	$	*50,352.58*
Obligación No.852854-00 08//06/2010 $ 160,000.00		*54,132.67*
Obligación No. 1019609-00		*69,570.51*
Inecsum		*50,000.00*
Produbanco Oblig.No.20200072383000		*15,067.80*
Bolivariano 250001100		*35,272.35*
Bolivariano Oblig.No.0250001417		*53,333.28*
Corporación Financiera Nacional		*27,500.00*
Intereses Corporación Financiera		*30,184.47*
Sobregiro Bancario		*28,235.94*
	$	*413,649.60*

Importe correspondiente a las porciones corrientes de largo plazo, incluso el sobregiro bancario no contratado por la emisión de cheques emitidos a proveedores a cargo del Banco Pichincha cuenta corriente # 33726912-04 por cantidad de $ 20,065.03; Banco Bolivariano cuenta corriente # 205-500575-9 por $8,170.91, al 31 de diciembre de 2011.

13. Obligaciones Tributarias	*2010*	*2011*	*Variaciones*
Retención en la Fuente 1%	$ *2,777.05*	$ *3,638.97*	$ *861.92*
Retención en la Fuente 2%	*548.77*	*1,562.08*	*1,013.31*
Retención en la Fuente 10%	*150.20*	*555.93*	*405.73*
Retención de IVA 30%	*544.27*	*1,624.84*	*1,080.57*
Retención de IVA 70%	*880.70*	*3,263.53*	*2,382.83*
Retención IVA 100%	*180.24*	*503.92*	*323.68*
Retención personal	*336.26*	*2,117.38*	*1,781.12*
Impuesto por Pagar	*16,091.86*	*0.00*	*(16,091.86)*
	$ *21,509.35*	$ *13,266.65*	$ *8,242.70*

Representa el saldo de las Retenciones en la Fuente y del Impuesto al Valor Agregado 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 2011

14.Impuesto a la Renta **$ 38,840.74**

Importe del Impuesto a la Renta establecido por la compañía pendiente de consignarse al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre de 2011.

15.Obligaciones con el IESS	2010	2011	Variaciones
Aporte Personal	$ 9,656.86	$ 19,031.91	$ 9,375.05
Aporte Patronal	22,329.02	35,554.61	13,225.59
	$ 31,985.88	$ 54,586.52	$ 22,600.64

Registra las aportaciones patronales e individual pendientes de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre de 2011

16.Obligaciones Empleados	2010	2011	Variaciones
Fondos de Reserva	$ 7,030.53	$ 13,350.82	$ 6,320.29
Décimo Tercer Sueldo	5,983.67	8,004.80	2,021.13
Décimo Cuarto Sueldo	52,362.81	63,864.30	11,501.49
Vacaciones	47,210.70	70,660.37	23,449.67
	$ 112,587.71	$ 155,880.29	$ 43,292.58

17. Participación de Trabajadores **$ 18,103.53**

Contabiliza el 15% de participación para los trabajadores, establecido por la Compañía al 31 de diciembre del 2011.

18. Jubilaciòn Patronal **$ 24,999.73**

Registra el importe de la Jubilación patronal actualizada para los trabajadores que cumplan 25 años de labores ininterrumpidas de conformidad con el Art.219 del Código de Trabajo

19.Otros Pasivos **$ 64,528.01**

Contabiliza el importe por liquidar por servicios prestados, transportistas, Acmansa (anticipo), nomina por pagar, acreedores varias y otras cuentas por pagar empleados pendientes de liquidar al 31 de diciembre del 2011.

Ver notas a los estados financieros.

PONGARBEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011

20. Obligaciones con Instituciones Financieras L/P

Banco del Pichincha:		
Obligación No. 812213-00 07/16/2010 $ 140,000	$	29,372.28
Obligación No.852854-00 08//06/2010 $ 160,000.00		36,088.45
Obligación No. 1019609-00		75,368.15
Produbanco Oblig.No.20200072383000		27,624.29
Bolivariano Oblig.No.0250001417		26,666.72
Corporación Financiera Nacional		1,532,500.00
	$	1,727,619.89

21.Capital Suscrito **$ 800.00**

Registra 800 acciones ordinarias y nominativas de $1.00 cada una liberadas en su totalidad al 31 de diciembre del año 2011.

22. Contabiliza la utilidad liquida de $ 63,745.94, considerando la cantidad de $ 59,249.73 de gastos no deducibles generados durante el desarrollo de la actividad económica para lo cual fue constituida legalmente.

23. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al año terminado el 31 de diciembre de 2011

24. 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.

25. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los ejercicios fiscales de 2007,2008,2009,2010 incluso, 2011 para ser revisados por las autoridades tributarias del Servicio de Rentas Interna.

Ver notas a los estados financieros.

PONGARBEL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011

26. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de presentación de los estados financieros(junio 21 de 2012), 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.