

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

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de la Compañía
Pamondaka S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

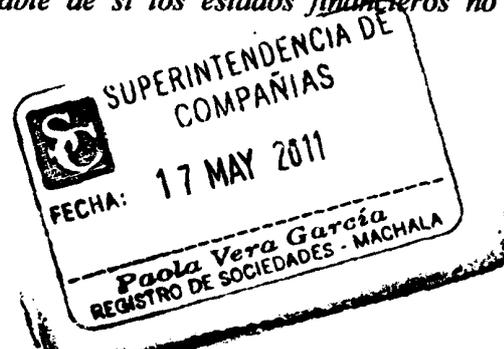
He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **Pamondaka S.A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2010 y los estados de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 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 2010 con salvedad.

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. Sin embargo, la compañía no ha implementado el sistema de control interno.

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.



OFICINA: La Saiba Mz. N Villa 7 Telefax: 233-20-07 Abierto 5768 Guayaquil- Ecuador



Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas 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 auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría 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 auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Opinión

Los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "Pamondaka" S.A. al 31 de diciembre del año 2010, y los resultados de sus operaciones, terminados en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, mayo 13 de 2011*



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

PAMONDAKA S.A.

Estados Financieros
31 de Diciembre de 2010

Contenido:

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

Abreviaturas:

US\$ dólares



**PAMONDAKA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

ACTIVO

Corriente			
Caja-Bancos	3	\$	260,02
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	4		24.179,50
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	5		42.743,52
Cuentas por Cobrar Accionistas	6		37.938,16
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados	7		56.193,24
Crédito Tributario	8		20.596,04
Inventarios	9		6.064,47
Seguros Pagados por Anticipado	10		4.803,56
Total Activo Corriente		\$	192.778,51
Activo Fijo	11		
Terrenos		\$	332.420,00
Obras en Proceso			68.700,00
Edificios			36.740,08
Muebles y Enseres			8.853,06
Equipos de Computación			5.815,90
Maquinarias y Equipos			233.408,40
Vehículo			548.995,10
Otros Activos Fijo			94.250,00
Total Activo Fijo			1.329.182,54
Depreciación Acumulada			-412.366,89
Total Activo Fijo Neto		\$	916.815,65
Total Activo		\$	1.109.594,16

Ver notas a los estados financieros.



PAMONDAKA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

PASIVO

Corriente			
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	\$	200.583,77
Proveedores	13		6.796,08
Cuentas por Pagar no Relacionadas	14		11.537,40
Préstamos de Accionistas	15		151.735,53
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	16		21.535,49
Participación de Trabajadores	17		5.994,61
Obligaciones IESS	18		4.987,47
Provisiones	19		15.999,56
Impuestos por Pagar	20		3.466,72
Total Pasivo Corriente		\$	<u>422.636,63</u>
Total Pasivo			
Cuentas por Pagar Largo Plazo	21	\$	48.287,20
Obligaciones con Instituciones Financieras	22		48.169,89
Préstamos de Accionistas	23		432.024,18
Total Pasivo Largo Plazo		\$	<u>528.481,27</u>
Patrimonio			
Capital Suscrito	24	\$	122.000,00
Reserva Legal			19.357,24
Utilidad del Ejercicio	25		17.119,02
Total Patrimonio		\$	<u>158.476,26</u>
Total Pasivo y Patrimonio		\$	<u>1.109.594,16</u>

Ver notas a los estados financieros.



**PAMONDAKA
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

Ventas	\$ 1.114.698,68
Otros Ingresos	\$ 8.814,12
Costo de Ventas	-897.090,75
Utilidad Bruta	\$ 226.422,05
Gastos Operacionales:	
Gastos Administrativos	164.460,27
Gastos de Ventas	37,45
Gastos Financieros	27.484,51
Total Gastos Operacionales	\$ 191.982,23
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 34.439,85
Mas: Gastos no deducibles	5.524,23
	<u>39.964,08</u>
15% Participación de Trabajadores	-5.994,61
Menos: Gastos no deducibles	-5.524,23
Utilidad antes de impuesto a la renta	28.445,24
Anticipo determinado	-9.264,08
10% Reserva Legal	-2.062,14
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 17.119,02

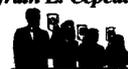
Ver notas a los estados financieros.

PAMONDAKA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO 2010	TOTAL
Enero 1/2010	122.000,00			122.000,00
		19.357,24		19.357,24
Utilidad			17.119,02	17.119,02
Total 31/12/20	122.000,00	19.357,24	17.119,02	158.476,26

Ver notas a los estados financieros.





6 (a)

PAMONDAKA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	\$ 17.119,02
Efectivo recibido de clientes	1.086.037,67
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-736.840,15
Otros Gastos	98.876,89
EFFECTIVO UTILIZADO EN LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	<u>\$ 465.193,52</u>
 ACTIVIDAD DE INVERSION	
Efectivo utilizado en adquisición de activos	-\$ 502.239,92
EFFECTIVO UTILIZADO EN LA ACTIVIDAD DE INVERSION	<u>-\$ 502.239,92</u>
 ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	
Préstamos de Instituciones Financieras	\$ 41.752,72
EFFECTIVO UTILIZADO EN LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	<u>\$ 41.752,72</u>
 EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	
	-\$ 4.706,32
	\$ 4.966,34
 CAJA-BANCOS-EFFECTIVO INICIO DEL PERIODO	
CAJA-BANCOS-EFFECTIVO FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 260,02</u>

Ver notas a los estados financieros.



PAMONDAKA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2010

1. Operaciones y Escenario Económico

La Compañía fue constituida el 24 de abril de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de mayo de 1996 en el Cantón Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a la explotación agrícola en todas sus fases, tales como: siembra, cosecha, procesamiento, industrialización y comercialización de cualquier clase de productos agrícolas en general, además de importación y exportación de insumos agrícolas.

2. Prácticas Contables Significativas

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), y se espera que en un futuro todas la NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF 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 1 de diciembre de 2000 dólares de los Estados Unidos de América.*

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.

Ver notas a los estados financieros.



PAMONDAKA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2010

<i>Activos</i>	<i>Años</i>
<i>Terrenos</i>	-
<i>Plantaciones</i>	10%
<i>Maquinarias</i>	10%
<i>Varios</i>	10%
3. Caja-Bancos	\$ 260.02
<i>Saldo conciliado establecido por la Compañía al año terminado al 31 de diciembre de 2010.</i>	
4. Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	\$ 24.179.50
<i>Contabiliza el importe de los créditos otorgados a clientes relacionados en la comercialización de la producción de banano, sin generar intereses anuales.</i>	
5. Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	\$ 42.743.52
<i>Importe registrado por la Compañía al 31 de diciembre de 2010 proveniente de las ventas de caja de banano a crédito a corto plazo sin intereses.</i>	
6. Otras Cuentas por Cobrar Accionistas	
<i>Ordoñez Ullauri Gloria Argentina</i>	\$ 4,582.50
<i>Sanchez Ordoñez Montgomery Luis</i>	1,689.94
<i>Sánchez Zambrano Patricio Montgomery</i>	19,450.89
<i>Sanchez Ordoñez Daniel Andres</i>	725.40
<i>Sánchez Ordoñez Katuska Elizabeth</i>	11,308.43
<i>Ing. Vásquez</i>	181.00
	\$ 37,938.16
<i>Representa los préstamos otorgados a los accionistas de la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2010 sin devengar intereses anuales.</i>	
7. Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	\$ 56.193.24
<i>Importe establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2010, generado por los préstamos y anticipos, al personal de planta, administrativo y de campo sin generar intereses anuales.</i>	

Ver notas a los estados financieros.



PAMONDAKA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2010

8. Crédito Tributario **\$ 20.596.04**

Saldo de las retenciones de los impuestos retenidos a la Compañía al 31 de diciembre de 2010 generado por retenciones en la fuente 1% \$ 10,192.45 y 25% retenciones de los accionistas en el orden del 25% \$ 10,403.59 por préstamos y anticipos concedidos.

9. Inventarios **\$ 6.064.47**

Importe establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2010, conformado por Insumos agrícolas \$ 4.158.98 y material para empaque \$ 1.905.49.

10. Seguros Pagados por Anticipados **\$ 4.803.56**

Saldo de la Póliza de Seguros No. 024484 contratada con la compañía 7 Latina de Seguros y Reaseguros cobertura, C.A. vigencia 11 de diciembre de 2010, vencimiento 11 de diciembre de 2010, vencimiento 11 de diciembre de 2011; que ampara Equipos y Maquinarias; Póliza No. 200112 contratada con la Compañía Seguros Bolívar S.A. que ampara Tractor marca John Deer cobertura 17 de noviembre de 2010 hasta el 17 de noviembre de 2011; Póliza No. D03614 que ampara Tractor Caterpillar, contratada con la Compañía Seguros General Ecuador S.A., vigente 3 de junio de 2010 al 3 de junio de 2011.

11 Activo Fijo.

Inmuebles	\$ 36.740.08
Muebles & Enseres	8.853.06
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	233.408.40
Equipos de Computación	5.815.90
Vehículos	548.995.10
Otros Activo Fijo	<u>94.250.00</u>
Activo Fijo	\$ 928.062.54
Terrenos	332.420.00
Obras en Proceso	<u>68.700.00</u>
Total activos Fijos	\$1.329.182.54
Depreciación Acumulada	<u>412.366.89</u>
Total activo Fijo Neto	\$ 916.815.65

Ver notas a los estados financieros.



PAMONDAKA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2010

12. Obligaciones con Instituciones Financieras

Banco de Machala No. Cta. Cte. No.1010455169	\$ 76.861.48
Banco de Machala S.A. Operación No. 08014792-00	33.508.83
Banco del Pacífico S.A. Operación No. RPR-45699	31.957,89
Banco de Machala S.A. Operación No. 10012659-00	58.255.57
	<u>\$ 200,583.77</u>

Saldo de los préstamos adquiridos por la Compañía al sector bancario hasta el 31 de diciembre de 2010, cuyos intereses anuales es de 11,23% anual.

13. Proveedores \$ 6.796.08

Saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2010 por los créditos otorgados a la Compañía por suministros, materiales por las Compañías Agrícola Saratosa S.A. y Monty Bananas S.A., sin devengar intereses anuales.

14. Cuentas por Pagar no Relacionadas

Fideicomiso Executive Club Machala	\$ 8,054.60
Acreedores Varios	2,911.65
Fideocomiso Executive Club Machala	571.15
	<u>\$ 11,537.40</u>

Contabiliza el saldo de los fideicomisos incluso de acreedores varios al 31 de diciembre de 2010.

15. Préstamos de Accionistas \$ 151.735.53

Importe de los préstamos en numerario otorgado a la Compañía por el principal de la empresa para incremento de capital de trabajo sin generar intereses anuales.

16. Otras Cuentas por Pagar Relacionadas

Sánchez Reyes Montgomery	\$ 4.307,10
Ordoñez Ullauri Gloria Argentina	4.307,10
Sánchez Zambrano Patricio Montgomery	3.230,32
Sánchez Ordoñez Montgomery Luis	3.230,32
Sánchez Ordoñez Daniel Andrés	3.230,32
Sánchez Ordoñez Kathiuska Elizabeth	3.230,33
	<u>\$ 21, 535. 49</u>

Saldo de la participación sobre las utilidades establecidas por la compañía al 31 de diciembre de 2010, pendiente de liquidarse sin intereses.

Ver notas a los estados financieros.



PAMONDAKA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2010

17. Participación de Trabajadores **\$ 5.994,61**

Registra el saldo correspondiente al 15% para los trabajadores correspondiente al ejercicio contable del 2010, pendiente de su distribución.

18. Obligaciones con el IESS

Aportes Individuales	2.184,46
Aportes Patronales	2.569,43
Iece	116,79
Secap	116,79
	\$ 4,987.47

Saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2010, pendiente de consignar al Instituto Ecuatoriano de Bienestar Social.

19. Provisiones

Décimo tercer sueldo por pagar	\$ 2.275,34
Décimo cuarto sueldo por pagar	10.272,47
Fondo de Reserva	772,68
Fondo de Reserva por Pagar	704,79
Sueldos por Pagar	1.974,28
	\$ 15,999.56

20. Impuestos por Pagar

En Relación de dependencia supera o no la base	\$ 180,46
Honorarios profesionales y dietas	164,82
Servicio predomina mano de obra	230,08
Servicio transporte privado pasajeros o servicios	52,88
Trasferencia bienes muebles naturaleza corporal	288,24
Seguros y Reaseguros	0,66
Otras retenciones aplicables el 1%	48,98
Otras retenciones aplicables el 2%	91,37
Otras retenciones aplicables el 25%	935,26
Retenciones en la fuente del IVA 30%	15,12
Retenciones en la fuente del IVA 70%	306,28
Retenciones en la fuente del IVA 100%	1.152,57
	\$ 3,466.72

Contabiliza el saldo de impuestos retenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2010, pendientes de consignar al Servicio de Rentas Internas.

Ver notas a los estados financieros.



PAMONDAKA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2010

21. Cuentas por Pagar Largo Plazo no Relacionada

Fideicomiso Plaza del Sol Machala	\$ 45,628.50
Fideicomiso Ejecutivo Club Machala	2,658.70
	<u>\$ 48,287.20</u>

Saldo de los fideicomisos contratados conciliados por la Compañía al 31 de diciembre de 2010

22. Obligaciones con Instituciones Financieras **\$ 48.169.89**

Saldo de la obligación financiera contraída con el banco de Machala según Operación No. 345301 establecido al 31 de diciembre de 2010.

23. Préstamos de Accionistas

Sánchez Reyes Montgomery	\$ 86,404.84
Ordoñez Ullauri Gloria Argentina	86.404,84
Sánchez Zambrano Patricio Montgomery	64.803,62
Sánchez Ordoñez Montgomery Luis	64.803,63
Sánchez Ordoñez Daniel Andrés	64.803,63
Sánchez Ordoñez Kathiuska Elizabeth	64.803,62
	<u>\$ 432,024.18</u>

Importe que registra la Compañía al 31 de diciembre generado por los préstamos otorgados por los señores accionistas, sin devengar intereses anuales.

24. Capital Suscrito

Sánchez Reyes Montgomery	\$ 24.400,00
Ordoñez Ullauri Gloria Argentina	24.400,00
Sánchez Zambrano Patricio Montgomery	18.300,00
Sánchez Ordoñez Montgomery Luis	18.300,00
Sánchez Ordoñez Daniel Andrés	18.300,00
Sánchez Ordoñez Kathiuska Elizabeth	18.300,00
	<u>\$ 122,000.00</u>

Saldo del capital suscrito equivalente a 122.000 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una de los Estados Unidos de América, liberadas en su totalidad hasta el 31 de diciembre de 2010.

Ver notas a los estados financieros.



PAMONDAKA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2010

25. Utilidad del Ejercicio

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía revela en el balance general, la utilidad del ejercicio en la cantidad de \$ 17.119.02, producto de la actividad económica para lo cual fue constituida legalmente.

26. Según la escritura pública de constitución, el objeto social es dedicarse a la explotación agrícola en todas sus fases, tales como: siembra, cosecha, procesamiento, industrialización y comercialización de cualquier clase de productos agrícolas en general, además de importación y exportación de insumos agrícolas. No revelando tener patente ni derechos de Autor.

27. La tiene abiertos los libros contables correspondientes a los periodos fiscales de 2009, incluso, 2010, para ser revisados por las autoridades tributarias del Servicio de Rentas Internas.

28. Hechos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de presentación de estos estados financieros (mayo 13 de 2011) en adición a las notas explicativas a los estados financieros, no se han producido eventos que en opinión de la Administración Central de la compañía pudieran haber tenido efecto relevantes sobre los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros