



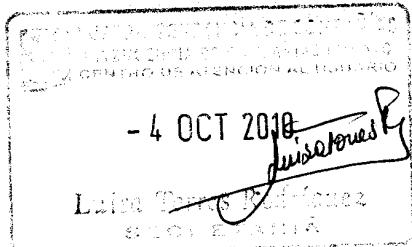
Contadores• Auditores• Asesores

87 368

32 30

**PILONES LA VICTORIA S.A.  
PILVICSA**

**ESTADOS FINANCIEROS  
A DICIEMBRE 31 DE 2009  
(Con el Dictamen de Auditoría Externa)**



**PILONES LA VICTORIA S.A.**

**Estados Financieros por el período enero 01 – diciembre 31 de 2009**  
**Informe del Auditor Independiente**

**Í N D I C E**

**Dictamen del Auditor Independiente**

**Balance de Situación**

**Estado de Resultados**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**



**I. IGLESIAS**  
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores• Auditores• Asesores

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores de

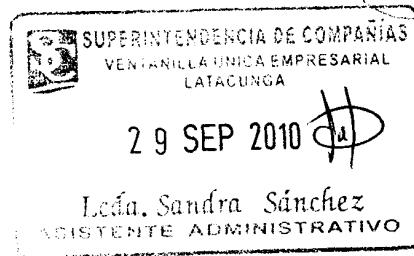
**PILONES LA VICTORIA S.A.**

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **PILONES LA VICTORIA S.A.** a diciembre 31 de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los referidos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría.
- 2.- Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Igualmente considera la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría ofrece una base razonable para expresar nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo 3, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PILONES LA VICTORIA S.A.**, a diciembre 31 de 2009, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- 4.- La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **PILONES LA VICTORIA S.A.**, por el año terminado en diciembre 31 de 2009, requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Quito, abril 28 de 2010

*I. Iglesias*  
**I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.**  
SC-RNAE 304

*W*  
**Dr. Iván Iglesias C.**  
**Lic. Prof. No. 10031**



**PILONES LA VICTORIA S.A.**

**BALANCE DE SITUACION**  
(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A		PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2009	DIC.31/2008			DIC.31/2009	DIC.31/2008
<b>Activo corriente :</b>							
Efectivo y Equivalentes	3	20.405,91	3.749,47	Obligaciones Bancarias	12	242.051,09	162.688,35
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	4	764.696,91	820.076,19	Proveedores	13	299.942,60	470.659,49
Ctas.por Cobr. Fisco	5	36.221,11	26.326,42	Obligaciones Fiscales	14	3.584,39	20.095,75
Otras Cuentas por Cobrar	6	2.131,98	632,80	Obligaciones Laborales	15	37.444,39	48.275,89
Inventarios	7	255.009,58	337.936,00				
Gastos Anticipados		1.328,54	1.360,96				
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.079.794,03</b>	<b>1.190.081,84</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>583.022,47</b>	<b>701.719,48</b>
<b>Activo no corriente :</b>							
Propiedad Planta y Equipo-Neto	8	154.026,82	176.223,47	Pasivo no corriente :			
Cargos Diferidos	9	51.977,72	69.891,52	Obligaciones Bancarias	16	160.000,00	160.000,00
Inversiones	10	32.031,64	249.458,65	Cuentas por Pagar	17	111.773,17	112.773,17
Cuentas por Cobrar L/P	11	223.559,98	0,00	Jubilación Patronal	18	38.000,00	38.000,00
<b>Total activo no corriente</b>		<b>461.596,16</b>	<b>495.573,64</b>	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>309.773,17</b>	<b>310.773,17</b>
<b>TOTAL ACTIVO :</b>	<b>US\$</b>	<b>1.541.390,19</b>	<b>1.685.655,48</b>	Patrimonio (Según estado adjunto)	19	648.594,55	673.162,83
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :</b>	<b>US\$</b>	<b>1.541.390,19</b>	<b>1.685.655,48</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**PILONES LA VICTORIA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

(Expresado en US dólares)

	NOTAS	PERIODOS	
		ENE.01-DIC.31/2009	ENE.01-DIC.31/2008
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por Ventas Netas	20	1.802.944,22	/ 3.199.472,31
<b>COSTOS</b>			
Costos de Ventas	21	-1.362.449,63	-2.595.620,73
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>440.494,59</b>	<b>603.851,58</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de Administración		-250.787,43	-257.088,05
Gastos de Venta		-197.657,70	-276.042,39
Gastos Financieros		-17.581,21	-12.477,44
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<b>-466.026,34</b>	<b>-545.607,88</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>-25.531,75</b>	<b>58.243,70</b>
<b>INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Otros Ingresos		963,47	7.694,82
Otros Egresos		0,00	0,00
		<b>963,47</b>	<b>7.694,82</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTICIPACIÓN LABORAL E IMP. RENTA</b>		<b>-24.568,28</b>	<b>65.938,52</b>
15% Participación Laboral		0,00	-10.408,07
25% Impuesto a la Renta		0,00	-14.744,76
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	US\$	<b>-24.568,28</b>	<b>40.785,69</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**PILONES LA VICTORIA S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el periodo comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2009  
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	AP. FUTUR. CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2008	320.000,00	89.469,84	12.758,16	42.140,92	63.718,88	104.289,34	40.785,69	673.162,83
TRANSFERENCIA						40.785,69	-40.785,69	0,00
RESULTADO EJERCICIO							-24.568,28	-24.568,28
DETERMINACIÓN IMPUESTO RENTA							0,00	0,00
<b>SALDOS A DIC.31 DE 2009</b>	<b>320.000,00</b>	<b>89.469,84</b>	<b>12.758,16</b>	<b>42.140,92</b>	<b>63.718,88</b>	<b>145.075,03</b>	<b>-24.568,28</b>	<b>648.594,55</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

# PILONES LA VICTORIA S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2009  
(Expresado en US dólares)

### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	1.858.323,50
PAGADO A PROVEEDORES	-1.405.612,60
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-67.426,97
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>-381.775,72</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	3.508,21
POR GASTOS FINANCIEROS	-17.581,21
POR OBLIGACIONES FISCALES	-26.406,05
POR VARIOS	<u>963,47</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<b>-39.515,58</b>

### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-3.460,82
INCREMENTO DE CARGOS DIFERIDOS	-12.596,93
INCREMENTO EN INVERSIONES	<u>-6.132,97</u>
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<b>-22.190,72</b>

### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

ACCIONISTAS	-1.000,00
AUMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>79.362,74</u>
EFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<b>78.362,74</b>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<b>16.656,44</b>
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO:	<b>3.749,47</b>
<b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO:</b>	<b>US\$ 20.405,91</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2009**

**1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.**

**PILONES LA VICTORIA S. A.** es una compañía constituida en el Ecuador en diciembre 17 de 1998, e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 33, Tomo 26 en marzo 09 de 1999, cuyo objeto social principal es la realización de actividades agrícolas y agroindustriales en todas sus formas y modalidades, así como la compra, venta, importación y exportación de productos agrícolas, insumos, maquinarias y todo tipo de bien o servicio relacionado directa o indirectamente con las actividades agrícolas y, en general, toda clase de actos permitidos por la Ley, que tenga relación con el objeto social de la misma.

El capital social inicial de la Compañía fue de US \$ 800.00, habiéndose producido el último incremento de capital según Escritura Pública celebrada en octubre 25 de 2006, con el cual el capital social actual asciende a US \$ 320.000; incremento aprobado por la Junta General de Accionistas de mayo 20 de 2006, e inscrito en el Registro de la Propiedad del Cantón Latacunga, bajo la partida No. 0273 del Registro Mercantil a su cargo, se encuentra debidamente autorizado según Resolución No. 06.A. DIC.390 de la Intendencia de Compañías Sede de Ambato de noviembre 30 de 2006.

**2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**2.1).- BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros a diciembre 31 de 2008 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

**2.2).- INVENTARIOS**

Las compras se registran al costo de adquisición, cuando éstas ocurren; los inventarios finales se valorizan al último precio de compra, sin exceder el valor de mercado.



### **2.3).- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	% Depreciación
Edificios	20	5
Muebles y Enseres	10	10
Maquinaria y Equipo	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Equipo de Computación	3	33
Instalaciones	5	20
Equipo de Riego	5	20

Durante el presente año no se aplicó la depreciación relacionada con Activos Fijos Usados.

Los desgloses de los conceptos que conforman los principales rubros de los estados financieros, se informan a continuación:

### **3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El Efectivo y Equivalentes de Efectivo se encuentra conformado por lo siguiente:

(US dólares)

Caja Chica	1.313,01
<u>Bancos:</u>	
Guayaquil - 074028-4	167,65
Pichincha – 944453-0	55,25
Mutualista Pichincha	50,00
Transferencias Bancarias	18.820,00
Total a Dic. 31/2009	20.405,91



#### 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Los saldos de Cuentas por Cobrar Clientes a diciembre 31 de 2009, son como sigue:

	(US dólares)
Cuentas	694.647,30
Clientes Varios	2.865,75
Clientes Fresco	30.114,79
Cuentas Incobrables 2004	43.554,27
(-) Provisión para Cuentas Incobrables (i)	<u>(6.485,20)</u>
 Total a Dic. 31/2009	 764.696,91

(i) El saldo de la provisión corresponde a años anteriores.

#### 5.- CUENTAS POR COBRAR - FISCO

El desglose de Cuentas por Cobrar – Fisco, es como sigue:

	(US dólares)
Anticipo Impuesto a la Renta	18.855,20
Anticipo Retenciones en la Fuente (i)	5.784,25
Crédito Tributario Impuesto a la Renta (ii)	11.581,66
 Total a Dic. 31/2009	 36.221,11

(i) US\$ 5.784,25 corresponde a retenciones del ejercicio económico 2009.

(ii) Crédito tributario generado en el año 2008.

#### 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a continuación un desglose de Otras Cuentas por Cobrar :

	(US dólares)
Anticipo Compras	372,50
Anticipo Empleados	1.759,48
 Total a Dic. 31/2009	 2.131,98



## 7.- INVENTARIOS

Un detalle de los conceptos que conforman los Inventarios, es como sigue:

	(US dólares)
Semillas	55.589,55
Agroquímicos	6.214,61
Sustrato	7.927,72
Producto en Proceso-Invernadero	85.913,29
Producto Terminado	1.036,86
Producto en el Campo	42.841,97
Productos-Embalaje	9.714,20
Gavetas	30.110,73
Proyecto Rosas	12.000,00
Fresco	4.015,16
Yaruquí	2.087,51
Proceso de Costos	( 2.442,02 )
 Total a Dic. 31/2009	 255.009,58

## 8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta Activos Fijos durante el año 2009, es como sigue:

	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2009
<b>No Depreciable</b>				
Terrenos	16,000.00			16,000.00
Construcciones en Proceso	10,842.45	2,941.14	-10,903.59	2,880.00
<b>Depreciable</b>				
Edificios	55,088.92			55,088.92
Maquinaria y Equipos	223,850.02			223,850.02
Equipos de Riego	41,714.85			41,714.85
Instalaciones	84,100.62		10,903.59	95,004.21
Muebles y Enseres	24,412.54			24,412.54
Equipo de Oficina	10,402.80			10,402.80
Equipo de Computacion	12,554.63	519.68		13,074.31
Sistema Potabilizadora de Agua	10,366.60			10,366.60
Bomba Pedrorollo Jet	977.53			977.53
Invernaderos	18,818.31			18,818.31
 <b>Total Costo</b>	<b>509,129.27</b>	<b>3,460.82</b>	<b>0.00</b>	<b>512,590.09</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>-332,905.80</b>	<b>-25,657.47</b>	<b>0.00</b>	<b>-358,563.27</b>
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>176,223.47</b>	<b>-22,196.65</b>	<b>0.00</b>	<b>154,026.82</b>



Ciertos porcentajes de depreciación aplicados superan los porcentajes establecidos por la Ley.

La depreciación del año 2009 fue de US\$ 25.657,47, la cual fue contabilizada en las cuentas de costo y gasto.

#### **9.- CARGOS DIFERIDOS**

Un resumen de cargos diferidos a diciembre 31 de 2009, es como sigue:

	(US dólares)
Software	7.711,36
Invernaderos	178.973,70
Bandejas-Cubetas	457.458,55
Amortización Acumulada	<u>(592.165,89)</u>
 Total a Dic. 31/2009	 <u>51.977,72</u>

#### **10.- INVERSIONES LARGO PLAZO**

Un detalle de las inversiones que mantiene la Compañía es el siguiente:

	(US dólares)
Proyecto Supermaxi (i)	3.000,00
Sustratos Poalo S. A. (ii)	<u>29.031,64</u>
 Total a Dic. 31/2009	 <u>32.031,64</u>

(i) Corresponde a inversiones en acciones, en Fresflor Comercial Cía. Ltda.

(ii) Pertenece a inversiones en el proyecto Valle Hermoso, a través de Sustratos Poalo S.A.

#### **11.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO**

Corresponden a créditos concedidos a Sustratos Poalo S.A., el detalle es el siguiente:

	(US dólares)
Banco Pichincha	47.559,98
Laad America	<u>176.000,00</u>
 Total a Dic. 31/2009	 <u>223.559,98</u>



## 12.- OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

Un resumen de obligaciones bancarias corto plazo a diciembre 31 de 2009, es como sigue:

(US dólares)

### Sobregiros Bancarios

Banco Pichincha Cta. 942509-1	75.644,95
Banco Pichincha Cta. 2311-8722	24.806,10

### Préstamos Bancarios

LAAD AMERICA N.V (i)	70.000,00
Banco Pichincha GAF No. 432547	51.600,00
Prestamos a Terceros	20.000,00
Intereses LAAD América	0,04
	<hr/>
Total a Dic.31/2009	242.051,09

(i) Corresponde a la parte corriente del préstamo otorgado por LAAD AMERICAS N.V.

## 13.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de proveedores por pagar es como sigue:

(US dólares)

Proveedores Semillas	141.042,78
Proveedores Agroquímicos	31.239,75
Proveedores Sustratos	69.335,88
Proveedores Materia Prima	12.166,40
Compras por Liquidar	88,20
Acreedores Varios	46.069,59
	<hr/>
Total a Dic. 31/2009	299.942,60

## 14.- OBLIGACIONES FISCALES

Un desglose de las obligaciones fiscales, es como sigue:

(US dólares)

Impuesto Renta empleados	103,34
IVA por pagar	49,96
Retenciones Fuente – IVA	1.522,01
Retenciones Fuente – Impuesto Renta	1.909,08
	<hr/>
Total a Dic. 31/2009	3.584,39



### **15.- OBLIGACIONES LABORALES**

A diciembre 31 de 2009, obligaciones laborales corresponde a:

	(US dólares)
Sueldos por Pagar	11.624,98
Participación Utilidades	1.756,53
Décimo Tercer Sueldo	2.576,20
Décimo Cuarto Sueldo	6.554,61
Fondos de Reserva	7.159,36
Aportes IESS	7.115,80
Prestamos IESS	656,91
Total a Dic. 31/2009	<b>37.444,39</b>

### **16.- OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO**

Corresponde a la parte no corriente del préstamo otorgado por LAAD AMERICAS N.V. en septiembre 28 de 2007, por un monto inicial de US\$ 250.000,00, a 5 años plazo y a una tasa de interés del 13.88%; préstamo que se encuentra debidamente registrado en el Banco Central del Ecuador. A diciembre de 2009 la parte no corriente presenta un saldo de US\$ 160.000,00.

### **17.- CUENTAS POR PAGAR – PRÉSTAMOS**

A diciembre 31 de 2009, las Cuentas por Pagar – Préstamos corresponde a préstamos otorgados por los accionistas a la empresa, que asciende a US\$ 111.773,17.

### **18.- JUBILACIÓN PATRONAL**

A diciembre 31 de 2009, se encuentra conformado por:

	(US dólares)
Jubilación Patronal	6.079,14
Jubilación por desahucio	31.920,86
Total a Dic. 31/2009	<b>38.000,00</b>

Los saldos a Dic. 31/2008 se mantienen durante el presente año. No nos fue entregado el informe relacionado con el cálculo actuarial.



## 19.- PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido es de USD \$ 320.000, dividido en 320.000 acciones nominales de USD \$ 1,00 cada una.

### RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que, al menos, el 10% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 50% del capital suscrito. Al cierre del ejercicio presenta un saldo de US\$ 12.758,16.

### RESERVA DE CAPITAL

A diciembre 31 de 2009 presenta un saldo de US\$ 63.718,88, que corresponde a los registros efectuados en las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria por efectos de la aplicación de índices de corrección monetaria y de ajustes por inflación, previa conversión de los estados financieros a US dólares, conforme lo determina la NEC 17.

## 20. - INGRESOS POR VENTAS

Los ingresos por ventas del ejercicio corresponden a lo siguiente:

	(US dólares)
Ventas Pilones	1.774.892,48
Ventas Fresco	76.264,08
Ventas Yaruquí	18.087,26
Otras Ventas	13.740,04
<hr/>	
Total Ventas	1.882.983,86
<hr/>	
- Devolución en Ventas	( 80.039,64 )
<hr/>	
Total Ventas Netas a Dic.31/2009	1.802.944,22



## **21.- COSTO DE VENTAS**

El costo de ventas del ejercicio corresponde a:

	(US dólares)
Costo General de Ventas	777.500,00
Costo de Productos elaborados	521.726,97
Costos de Producción Yaruquí	63.222,66
<hr/>	
Total Costo de Ventas a Dic.31/2009	<b>1.362.449,63</b>

## **22.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.