



**Dr. Iván Iglesias C.**  
CONTADOR PUBLICO - AUDITOR  
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

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

**ESTADOS FINANCIEROS  
A DICIEMBRE 31 DE 2004**  
(Con el Dictamen de Auditoría Externa)



**Dr. Iván Iglesias C.**  
CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR  
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

**PILONES LA VICTORIA S.A..**  
**Estados Financieros por el período enero 01 – diciembre 31 de 2004**  
**Informe del Auditor Independiente**

## **INDICE**

**Informe del Auditor Independiente**

**Balance de Situación**

**Estado de Resultados**

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

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**



**Dr. Iván Iglesias C.**

CONTADOR PUBLICO - AUDITOR

Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

## INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

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 2004 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, 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 2004, 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 2004, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, abril 27 de 2005

CPA Dr. Iván Iglesias C.

SC-RNAE 304

Lic.Prof. 10.031

**PILVICA S.A.**

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

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A		PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2004	DIC.31/2003			DIC.31/2004	DIC.31/2003
Activo corriente :				Pasivo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	3	21.529,80	2.993,34	Obligaciones Bancarias-Sobregiros	9	68.401,85	0,00
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	4	615.701,82	519.568,74	Obligaciones Bancarias-Préstamos	10	143.047,37	108.038,03
Ctas.por Cobr. Empleados		1.700,00	0,00	Cuentas por Pagar - Proveedores	11	380.697,53	368.288,60
Ctas.por Cobr. Fisco	5	6.173,39	13.343,69	Acreedores Varios	12	101.455,40	12.107,21
Otras Cuentas por Cobrar		5.445,00	6.178,23	Obligaciones Fiscales	13	31.157,91	2.596,08
Inventarios	6	382.643,51	313.717,02	Obligaciones Laborales	14	32.068,80	2.524,63
				Honorarios por Pagar	15	26.000,00	26.000,00
				Otras Cuentas por Pagar	16	10.309,31	0,00
Total activo corriente		<u>1.033.193,52</u>	<u>855.801,02</u>	Total pasivo corriente		<u>793.138,17</u>	<u>519.554,55</u>
Activo no corriente :				Pasivo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo-Neto	7	319.833,89	184.731,51	Obligaciones Bancarias-Préstamos	17	52.999,90	120.709,34
Cargos Diferidos	8	1.954,62	17.237,41	Cuentas por Pagar - Préstamos	18	126.753,25	33.750,00
Total activo no corriente		<u>321.788,51</u>	<u>201.968,92</u>	Total pasivo no corriente		<u>179.753,15</u>	<u>154.459,34</u>
<b>TOTAL ACTIVO :</b>	<b>US\$</b>	<b><u>1.354.982,03</u></b>	<b><u>1.057.769,94</u></b>	Patrimonio (Según estado adjunto)	19	382.090,71	383.756,05
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :</b>	<b>US\$</b>	<b><u>1.354.982,03</u></b>	<b><u>1.057.769,94</u></b>
						0,00	0,00

Los saldos a Dic.31/2003 no fueron auditados por nosotros. Se tomaron únicamente para efectos de presentación comparativa de estados financieros.

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

## PILVICSA S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en US dólares)

	NOTAS	PERIODOS	
		ENE.01-DIC.31/2004	ENE.01-DIC.31/2003
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por Ventas Netas	20	2.641.268,07	1.802.110,17
<b>COSTOS</b>			
Costos de Ventas	21	-1.782.311,77	-1.278.276,95
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>858.956,30</b>	<b>523.833,22</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de Administración		-148.956,72	-90.329,36
Gastos de Venta		-611.861,59	-371.005,45
Gastos Financieros		-46.502,38	-25.753,12
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>-807.320,69</b>	<b>-487.087,93</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>51.635,61</b>	<b>36.745,29</b>
<b>INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Otros Ingresos		1.639,67	11.244,09
Otros Egresos		0,00	0,00
		<b>1.639,67</b>	<b>11.244,09</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA</b>		<b>53.275,28</b>	<b>47.989,38</b>
15% Participación Laboral		-7.991,29	0,00
Impuesto a la Renta		-27.308,86	0,00
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>US\$</b>	<b>17.975,13</b>	<b>47.989,38</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Los saldos a Dic.31/2003 no fueron auditados por nosotros. Se tomaron únicamente para efectos de presentación comparativa de estados financieros.

**PILVICS S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2004  
(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 2003	180.000,00	89.469,84	400,00	2.177,95	63.718,88	0,00	47.989,38	383.756,05
Distribución 15% Participación Laboral							-7.198,41	-7.198,41
Determinación Impuesto a la Renta							-12.442,06	-12.442,06
Transferecia						28.348,91	-28.348,91	0,00
RESULTADO EJERCICIO							17.975,13	17.975,13
<b>SALDOS A DIC.31 DE 2004</b>	<b>180.000,00</b>	<b>89.469,84</b>	<b>400,00</b>	<b>2.177,95</b>	<b>63.718,88</b>	<b>28.348,91</b>	<b>17.975,13</b>	<b>382.090,71</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

# PILVICSA S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2004

(Expresado en US dólares)

### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	2.545.134,99
PAGADO A PROVEEDORES	-1.770.431,96
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-160.492,88
RECIBIDO DE OTROS	98.690,73
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>-577.857,94</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	135.042,94
POR GASTOS FINANCIEROS	-46.502,38
POR OBLIGACIONES FISCALES	-4.018,79
POR VARIOS	<u>1.639,67</u>

### EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

**86.161,44**

### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-211.612,77
DISMINUCIÓN DE CARGOS DIFERIDOS	<u>15.282,79</u>

### EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

**-196.329,98**

### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

AUMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS - NETO	35.701,75
AUMENTO PRESTAMOS ACCIONISTAS Y TERCEROS	<u>93.003,25</u>

### EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

**128.705,00**

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

18.536,46

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:

2.993,34

**EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:**

**US\$ 21.529,80**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



PILONES LA VICTORIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2004**

**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 en septiembre 15 de 2003 con el cual el capital social asciende a US\$ 180.000,00; aumento que se realizó de conformidad con las respectivas resoluciones de la Junta General de Accionistas, se encuentra debidamente aprobado con Resolución No. 03.Q.IJ.3747 emitido por la Superintendencia de Compañías en octubre 14 de 2003 e inscrito en el Registro de la Propiedad en noviembre 10 del mismo año.

**2. - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

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

**a) BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros a diciembre 31 de 2004 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

**b) INVENTARIOS**

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



PILONES LA VICTORIA S.A.

**c) 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:

Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
Edificios	20	5
Muebles y Enseres	10	10
Maquinaria y Equipos	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Invernaderos, Instalaciones y Eq. Riego	5	20
Equipo de Computación	5 y 3	20 y 33
Bandejas y Cubetas	3	33

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

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

Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

(en US dólares)

Cajas Chicas	567.70
Caja General	20.29
Banco de Guayaquil - 074028-4	1,850.92
Banco del Pichincha - 70016601	1,551.60
National Bank - 30-6276-6295	15,081.25
Banco del Pichincha - 23118722	<u>2,458.04</u>
Total a Dic.31/04	21.529.80



PILONES LA VICTORIA S.A.

**4. - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES.**

Los saldos de Cuentas por Cobrar Clientes son como sigue:

	(en US dólares)
Clientes	503.321.79
Clientes Varios	8.480.78
Clientes Exportación	110.240.73
- Provisión Cuentas Incobrables	<u>( 6.341.48 )</u>
Total a Dic.31/04	615.701.82

**5. - CUENTAS POR COBRAR - FISCO.**

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

	(en US dólares)
Imp. Retención en la Fuente	4.967.23
Crédito Tributario Ret. Fte.	<u>1.206.16</u>
Total a Dic.31/04	6.173.39

**6. - INVENTARIOS.**

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

	(en US dólares)
Inventario Semillas	104.046.62
Inventario Agroquímicos	7.992.42
Inventario Sustrato	12.734.85
Producción en Proceso (Invernaderos)	95.794.66
Producto Terminado	3.268.99
Producto en el Campo	108.378.06
Inventario Herramientas	1.315.91
Otros Productos	566.76
Inventario Gavetas - Cartones	36.569.04
Inventario Embalaje Exportación	627.20
Inventario Producto Exportación	<u>11.349.00</u>
Total a Dic.31/04	382.643.51



PILONES LA VICTORIA S.A.

**7. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.**

Al 31 de diciembre de 2004 los activos fijos corresponden a:

(en US Dólares)

NO DEPRECIABLE:

Terreno	16.000.00
---------	-----------

DEPRECIABLE:

Edificios	51.566.22
Muebles y Enseres	20.594.59
Maquinaria y Equipo	171.410.80
Equipo de Oficina	8.710.40
Invernaderos	161.241.41
Instalaciones	59.309.95
Equipo de Riego	24.693.19
Equipo de Computación	7.421.17
Sistema Potabilizadora de Agua	10.366.60
Bandejas, Cubetas	<u>376.879.99</u>
Total	892.194.32
(-) Depreciación Acumulada	( 583.102.25)
(-) Reserva Mantenimiento Plásticos	<u>( 5.258.18)</u>
	<u>303.833.89</u>
Total Activos Fijos Neto a Dic.31/2004	319.833.89

El movimiento de la cuenta Activos Fijos durante el año 2004, es como sigue:

ACTIVOS FIJOS	SALDOS A Dic.31/2003	ADICIONES	DISMINUCIONES	SALDOS A Dic.31/2004
NO DEPRECIABLES	16.000.00	0.00	0.00	16.000.00
DEPRECIABLES	<u>680.581.55</u>	<u>211.612.77</u>	<u>0.00</u>	<u>892.194.32</u>
SUBTOTALES:	696.581.55	211.612.77	0.00	908.194.32
DEPRECIAC. ACUM.	- 501.627.97	0.00	- 81.474.28	- 583.102.25
RESERVA MANT. PLAST.	<u>- 10.222.07</u>	<u>5.029.75</u>	<u>- 65.86</u>	<u>- 5.258.18</u>
ACTIVO FIJO NETO	184.731.51	216.642.52	- 81.540.14	319.833.89



PILONES LA VICTORIA S.A.

**8. - CARGOS DIFERIDOS.**

A diciembre 31 de 2004, los Cargos Diferidos corresponden a:

	(en US dólares)
Software Contable	6.188.16
Amortización Acumulada Software	<u>( 4.233.54)</u>
Total a Dic.31/04	1.954.62

**9. - OBLIGACIONES BANCARIAS - SOBREGIROS.**

Un resumen de Sobregiros Bancarios es como sigue:

	(en US dólares)
Banco del Pichincha - 942509-1	2.393.00
Banco del Pichincha - 944456-0	<u>66.008.85</u>
Total a Dic.31/04	68.401.85

**10. - OBLIGACIONES BANCARIAS - PRESTAMOS.**

El saldo a diciembre 31 de 2004, es de US\$ 143.047.37, corresponde a 5 obligaciones con el Banco del Pichincha.

**11. - CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES.**

Los saldos de Cuentas por Pagar - Proveedores corresponden a:

	(en US dólares)
Proveedores Semillas	299.819.34
Proveedores Agroquímicos	18.299.36
Proveedores Sustrato	28.789.74
Proveedores Materias Primas	<u>33.789.09</u>
Total a Dic.31/04	380.697.53



PILONES LA VICTORIA S.A.

**12. - ACREEDORES VARIOS.**

Los saldos de Acreedores Varios son como sigue:

	(en US dólares)
Acreeedores por Servicios	19.305.18
Acreeedores por Compras	76.674.20
Cuentas por Pagar Visa	532.19
Alfredo Flores - USA	<u>4.943.83</u>
Total a Dic.31/04	101.455.40

**13. - OBLIGACIONES FISCALES.**

Un desglose de las obligaciones fiscales, es como sigue:

	(en US dólares)
Impuesto Renta – Empresa	27.308.86
Impuesto Renta – Empleados	894.65
Ret. en la Fuente 0.1%	0.37
Ret. en la Fuente 1%	1.006.80
Ret. en la Fuente 8%	499.79
30% Retención IVA	285.14
70% Retención IVA	384.54
100% Retención IVA	749.69
IVA Ventas	<u>28.07</u>
Total a Dic.31/04	31.157.91

**14. - OBLIGACIONES LABORALES.**

A diciembre 31 de 2004, obligaciones laborales corresponden a:

	(en US dólares)
Sueldos por Pagar	463.75
IESS por Pagar	6.033.15
Préstamos IESS	18.64
Provisión Décimo Tercer Sueldo	1.692.58
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	2.892.44
Provisión Fondos de Reserva	12.784.99
15% Participación Laboral	8.040.30
Bono Profesional por Pagar	66.45
Multas Empleados	<u>76.50</u>
Total a Dic.31/04	32.068.80



PILONES LA VICTORIA S.A.

**15. - HONORARIOS POR PAGAR.**

Corresponde a obligaciones con Socios de la Compañía por provisiones realizadas en el año 1999.

(en US dólares)

Correa Prossel Luis Miguel	6.500.00
Espinosa Maldonado Elena	1.741.07
Espinosa Maldonado Germán	1.741.07
Espinosa Maldonado Mónica	1.741.07
Espinosa Maldonado Nicolás	1.741.07
Espinosa Maldonado Roque	1.741.07
Espinosa Maldonado Rubén	1.741.07
Espinosa Maldonado Simón	1.741.07
Espinosa Reyes María Gabriela	812.51
Hidalgo Saavedra Héctor Gustavo	<u>6.500.00</u>
Total a Dic.31/04	26.000.00

**16. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR.**

Los saldos de Otras Cuentas por Pagar son como sigue:

(en US dólares)

Préstamos de Terceros	10.000.00
Otros	<u>309.31</u>
Total a Dic.31/04	10.309.31

**17. - OBLIGACIONES BANCARIAS - PRESTAMOS - LARGO PLAZO.**

El saldo a diciembre 31 de 2004 es de US\$ 52.999.90, que corresponde a 3 obligaciones con el Banco del Pichincha, con plazos de vencimiento entre junio de 2006 y enero de 2007.



**Dr. Iván Iglesias C.**

CONTADOR PUBLICO - AUDITOR  
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

Pág. 8 de 9

PILONES LA VICTORIA S.A.

#### **18. - CUENTAS POR PAGAR – PRESTAMOS – LARGO PLAZO.**

A diciembre 31 de 2004, las Cuentas por Pagar - Préstamos corresponden a:

	(en US dólares)
Préstamos Accionistas	92.773.17
Préstamos de Terceros	30.000.00
Intereses por Pagar Accionistas	<u>3.980.08</u>
Total a Dic.31/04	126.753.25

#### **19. - PATRIMONIO.**

##### **CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 180.000.00, dividido en 180.000 acciones ordinarias nominativas de US\$ 1.00 cada una. El último aumento se produjo en septiembre 15 de 2003, como detalladamente se informa en la nota 1 de este documento.

##### **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 la compañía presenta en esta cuenta un saldo de US\$ 400.00, habiéndose recomendado que se proceda con la apropiación y registro del 10% de la utilidad correspondiente al año 2003.

##### **RESERVA FACULTATIVA**

A diciembre 31 de 2004, la compañía mantiene un saldo de US\$ 2.177.95.

##### **RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL**

A diciembre 31 de 2004 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 los índices de corrección monetaria y de ajustes por inflación, previa la conversión de estados financieros a US dólares, conforme lo determina la NEC 17.



PILONES LA VICTORIA S.A.

### RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

El saldo a diciembre 31 de 2004 es de US\$ 28.348.91, que corresponde a la utilidad del ejercicio 2003, manteniéndose pendiente la apropiación del 10% para Reserva Legal, como se informa en la Nota 19 - Reserva Legal.

#### 20. - INGRESOS POR VENTAS.

Los ingresos por ventas del ejercicio corresponden a:

Ventas	US\$ 1.805.250.33
Ventas Gavetas	20.849.38
Ventas Exportación	455.337.00
Ventas Brócoli y Floreteado	403.490.74
Descuento en Ventas	( 26.146.00 )
Devolución en Ventas	<u>( 17.513.38 )</u>

Total a Dic. 31 de 2004 2.641.268.07

#### 21. - COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas del ejercicio corresponde a:

Costos Directos de Producción	US\$ 174.446.08
Costos Indirectos de Producción	228.648.79
Costos de Producción y Ventas Nacionales	858.831.79
Costos de Producción y Ventas Exportación	<u>520.385.11</u>

Total a Dic. 31 de 2004 1.782.311.77

#### 22. - EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2004 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.