



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

PILONES LA VICTORIA S.A.
PILVICA

ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2006
(Con el Dictamen de Auditoría Externa)



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

PILVICA S.A.

Estados Financieros por el período enero 01 – diciembre 31 de 2006
Informe del Auditor Independiente

Í N D I C E

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

PILVICA S.A.**BALANCE DE SITUACION**
(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2006	DIC.31/2005
Activo corriente :			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	3	8.510	5.726
Clas.por Cobrar Clientes - Neto	4	836.205	887.487
Cuentas por Cobrar Fisco	5	16.260	11.421
Otras Cuentas por Cobrar		1.658	5.112
Inventarios	6	392.253	281.984
Gastos Anticipados		1.527	0
Total activo corriente		1.256.413	1.191.730
Activo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo	7	175.760	235.314
Cargos Diferidos	8	37.353	81.631
Total activo no corriente		213.113	316.946
TOTAL ACTIVO :	US\$	1.469.526	1.508.676

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2006	DIC.31/2005
Pasivo corriente :			
Obligaciones Bancarias	9	172.637	175.273
Cuentas por pagar - Proveedores	10	458.736	472.922
Acreedores Varios	11	89.367	58.300
Obligaciones Fiscales	12	17.345	35.323
Obligaciones Laborales	13	52.849	97.108
Otras Cuentas por Pagar		0	174
Total pasivo corriente		790.934	839.100
Pasivo no corriente :			
Obligaciones Bancarias -Préstamos L.P.			25.741
Cuentas por Pagar - Préstamos L.P.	14	123.473	123.473
Total pasivo no corriente		123.473	149.214
Patrimonio (Según estado adjunto)		555.119	520.362
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	US\$	1.469.526	1.508.676

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.31/2006	ENE.01-DIC.31/2005
INGRESOS			
Ingresos por Ventas Netas		2.853.474	3.385.264
COSTOS			
Costos de Ventas		-2.225.555	-2.491.259
UTILIDAD BRUTA		627.919	894.005
GASTOS			
Gastos de Administración		-190.992	-188.668
Gastos de Venta		-355.197	-473.997
Gastos Financieros		-24.999	-38.007
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-571.188	-700.672
RESULTADO OPERACIONAL		56.731	193.333
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		542	6.029
Otros Egresos			0
		542	6.029
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA		57.273	199.362
15% Participación Laboral	15	-9.317	-31.000
Impuesto a la Renta	16	-13.199	-30.090
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$	34.757	138.272

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

PILVICA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el periodo comprendido entre 01 de enero al 31 de diciembre 31 de 2006
(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 2005	180.000	89.470	5.032	43.870	63.719	138.271	0	520.362
Distribución 15% Participación Laboral							0	0
Determinación Impuesto a la Renta							0	0
Transferecia	140.000			-1.729		-138.271		0
RESULTADO EJERCICIO							34.757	34.757
SALDOS A DIC.31 DE 2006	320.000	89.470	5.032	42.141	63.719	0	34.757	555.119

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo enero 01 - diciembre 31 de 2006

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	2.904.756
PAGADO A PROVEEDORES	-2.396.102
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-53.576
PAGADO A OTROS	-1.701
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>-546.189</u>
 EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	 -92.812
 POR GASTOS FINANCIEROS	 -24.999
POR OBLIGACIONES FISCALES	-32.562
POR VARIOS	<u>542</u>

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **-149.831**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

DISMINUCION DE ACTIVOS FIJOS	59.554
INCREMENTO RESERVA MANTEN PLASTICO	
INCREMENTO DE CARGOS DIFERIDOS	<u>44.278</u>

EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **103.833**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

DISMINUCION OBLIGACIONES BANCARIAS - NETO	48.782
DISMINUCION PRESTAMOS ACCIONISTAS Y TERCEROS	<u>0</u>

EFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **48.782**

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 2.784

EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: 5.726

EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: **US\$ 8.510**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

4

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 2006 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 2006, 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 2006, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, marzo 19 de 2007


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


CPA Dr. Iván Iglesias C.
Lic. Prof. No. 10031

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
PILVICA S.A. - 2006





I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.

Contadores• Auditores• Asesores

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 un 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.

a).- BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros a diciembre 31 de 2006 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 éstas ocurren; los inventarios finales se valorizan al último precio de compra, sin exceder el valor de mercado.

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:

	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

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
PILVICSA S.A. - 2006

1



I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.

Contadores• Auditores• Asesores

Activos Fijos Usados

Máquina de Hielo	2.82	35,44
Equipo de Riego	3	33,33
Instalaciones	1	100
Muebles y Enseres	3	33,33
Equipo de Computación	1	100
Equipo e Instalaciones de Riego	5	20

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	(US dólares)
Caja Chica	850
<u>Bancos:</u>	
Guayaquil	646
Pichincha	726
Fondos Pichincha	1.568
Transferencias bancarias	4.720

Total	8.510

4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Los saldos de Cuentas por Cobrar Clientes a diciembre 31 de 2006, son como sigue:

	(US dólares)
Cientes	(a) 689.380
Cientes Varios	6.261
Cientes Fresco	(b) 104.879
Cuentas Incobrables 2004	43.554
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	(7.869)

Total	836.205

(a) Valor que corresponde a cuentas por cobrar clientes por concepto de las ventas realizadas por la compañía.

(b) Corresponde a cuentas por cobrar clientes de brócoli-Fresco

La Provisión para Cuentas Incobrables, al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
PILVICSA S.A. - 2006



**I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.**

Contadores• Auditores• Asesores

(US dólares)		
Saldo inicial		(7.234)
Provisión del año 2006	(a)	635
Saldo al final del año		7.869

(a) De acuerdo a políticas internas de la compañía, la provisión para Cuentas Incobrables corresponde a la Provisión del 1% del total de la cartera del ejercicio 2006, de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno.

5.- CUENTAS POR COBRAR - FISCO

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

(US dólares)		
<u>Impuestos anticipados</u>		
Anticipo de impuesto a la renta		12.311
Anticipo Retenciones en la Fuente		3.949
Total		16.260

6.- INVENTARIOS

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

(US dólares)		
Semillas		88.289
Agroquímicos		12.574
Sustrato		10.889
Producto en Proceso-Invernadero		92.571
Producto Terminado		883
Producto en el Campo		43.346
Productos-Embalaje		31.175
Gavetas		6.562
Fresco		31.487
Campo Yaruquí	(a)	53.773
Ejecución Proyecto La Concordia		20.704
Total		392.253

(a) Corresponde a un proyecto que se está desarrollando en Yaruquí, los gastos de los cultivos se registran directamente al costo. Proyecto que se inició en el mes de septiembre del 2005.



I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.

Contadores• Auditores• Asesores

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

(US dólares)

NO DEPRECIABLES

Terrenos	16.000
----------	--------

DEPRECIABLES

Edificios	55.089
Maquinaria y Equipo	198.262
Equipo de Riego	32.693
Instalaciones	84.101
Muebles y Enseres	23.967
Equipo de Oficina	9.033
Equipo de Computación	9.221
Sistema Potabilizadora de Agua	10.366
Bomba Pedrorollo Jet	662

Total	423.394
(-) Depreciación Acumulada	(263.634)

159.760

Total Activo Fijo – Neto a Dic. 31/2006	175.760
---	---------

El movimiento de la cuenta Activos Fijos durante el año 2006, es como sigue:

ACTIVOS FIJOS	SALDOS A Dic. 31/2005	ADICIONES	DISMINUCIONES	SALDOS A Dic. 31/2006
NO DEPRECIABLES	16.000			16.000
DEPRECIABLES	418.100	5.294		423.394
SUBTOTALES	434.100	5.294		439.394
DEPRECIAC. ACUM.	(198.785)			(263.634)
ACTIVO FIJO NETO	235.315	5.294		175.760

8.- CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de otros activos a diciembre 31 de 2006, es como sigue:

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
PILVICA S.A. - 2006



I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.

Contadores• Auditores• Asesores

(US dólares)

Software	6.356
Invernaderos	172.274
Bandejas-Cubetas	387.854
Total costo cargos diferidos	566.484
Amortización. Acum. Software	(5.772)
Amortización. Acum. Invernaderos	(150.997)
Amortización. Acum. Bandejas	(372.362)
Total Otros Activos	37.353

9.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de sobregiros es como sigue:

(US dólares)

Sobregiros Bancarios

Banco Pichincha – 942509-1	25.467
Nacional Bank – 30-6276-6295	507
Banco Pichincha – 944453-0	42.141
	68.115

Préstamos Bancarios

Banco Pichincha	104.522
Total	172.637

10.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de proveedores por pagar es como sigue:

(US dólares)

Semillas	342.886
Agroquímicos	19.556
Sustrato	42.050
Materia Prima	54.244
Total	458.736

11.- ACREEDORES VARIOS

Un resumen de acreedores varios es como sigue:

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
PILVICSA S.A. - 2006



**I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.**

Contadores• Auditores• Asesores

(US dólares)

Servicios	56.641
Compras	29.077
Cuentas por pagar Visa	3.649

Total	89.367

12.- OBLIGACIONES FISCALES

Un desglose de las obligaciones fiscales, es como sigue:

(US dólares)

Impuesto a la renta empresa	13.199
Impuesto a la renta empleados	974
Retenciones del IVA	1.675
Retenciones en la fuente	1.497

Total	17.345

13.- OBLIGACIONES LABORALES

A diciembre 31 de 2006, obligaciones laborales corresponde a:

(US dólares)

Sueldo por pagar	155
Décimo tercer sueldo	2.312
Décimo cuarto sueldo	5.733
Fondos de reserva	19.166
Aportes IESS	7.324
Participación Utilidades	18.106
Préstamos IESS	53

Total	52.849

14.- CUENTAS POR PAGAR – PRESTAMOS – LARGO PLAZO

A diciembre 31 de 2006, las Cuentas por Pagar – Préstamos corresponde a:

(US dólares)

Préstamos accionistas	(a)	92.773
Préstamos de terceros		30.000
Intereses préstamos accionistas		700

Total		123.473

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
PILVICSA S.A. - 2006



I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.

Contadores• Auditores• Asesores

a) Corresponde a préstamos realizados por parte de los accionistas a la compañía, los intereses generados son pagados de acuerdo a la tasa referencial emitida por el Banco Central del Ecuador al momento del pago.

15. - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2006 es como sigue:

(US dólares)	
Utilidad de ejercicio	57.273
(+) Gastos no deducibles	4.839

Base para el cálculo del 15% participación a trabajadores	62.112
15% Participación a trabajadores	9.317

16. - IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	57.273
(-) 15% Participación a trabajadores	(9.317)
(+) Gastos no deducibles	4.839

Base para el cálculo del impuesto a la renta	52.795
25% Impuesto a la Renta	13.199
Menos: Retenciones en la fuente	(3.949)
Anticipo Impuesto a la renta	(12.311)

SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	3.061

17.-CAPITAL SOCIAL

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

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
PILVICSA S.A. - 2006



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores • Auditores • Asesores

18.-RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19.-RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

20.- ASPECTOS RELEVANTES

✓ Con fecha 24 de abril del 2006, la compañía decide incrementar el capital social en US \$ 140.000, mediante la capitalización de US \$ 138.271,33 correspondientes a las utilidades del ejercicio económico del año 2005 y US \$ 1.728,67, correspondientes a las reservas legal de la compañía. Con este incremento, el capital social de la Compañía asciende a la suma de US \$ 320.000. En el aumento de capital social a cada accionista le corresponderá una porción del capital que actualmente mantienen en la Compañía.

21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de auditoria (19 de marzo del 2007), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de PILONES LA VICTORIA S.A. PILVICSА, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

FIN.