



10.750

Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.

Estados financieros e informe
de Auditoria Externa, período:
enero 01 a diciembre 31/2008.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Índice del Informe de Auditoría
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008

INDICE

<u>CONTENIDO</u>	<u>PAGINAS</u>
Informe de los auditores independientes	
I. Estados financieros	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados	2
Estado de flujos de efectivo	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Anexo de Costo de Producción y Ventas	5
II. Notas a los estados financieros	
1. Breve reseña histórica de la compañía	6
2. Principales políticas y/o prácticas contables	7
3. Efectivo y equivalentes de efectivo	12
4. Cuentas por cobrar comerciales, neto	13
5. Cuentas por cobrar relacionadas	13
6. Otras cuentas por cobrar	14
7. Inventarios	15
8. Importaciones en tránsito	15
9. Gastos pagados por anticipado	15
10. Propiedad, planta y equipo, neto	16
11. Inversiones largo plazo	16
12. Otros activos largo plazo	17
13. Gastos diferidos	17
14. Financiamiento a corto plazo	18
15. Cuentas por pagar comerciales	18
16. Otras cuentas por pagar	18
17. Participación utilidades trabajadores	19
18. Impuestos por pagar	19
19. Gastos acumulados	20
20. Obligaciones sociales	20
21. Financiamiento a largo plazo	20
22. Otras cuentas por pagar	21
23. Jubilación patronal y bonificación por desahucio	21
24. Capital social	22
25. Reservas	22
26. Aportes futuras capitalizaciones	22
27. Pérdida ejercicios anteriores	23
28. Utilidad del ejercicio corriente	23
29. Conciliación tributaria	23
30. Eventos subsecuentes	24
III. Información suplementaria	27
IV. Abreviaturas utilizadas en el Informe	29



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores socios de la Compañía
INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA. :**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, sus flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los socios por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Esa responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y 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 elaboración de estimaciones o asunciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. 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 **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**, 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 auditada.

Una auditoría también comprende la evaluación, que los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones o asunciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

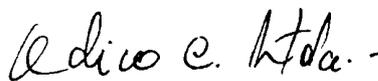
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, sus flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los socios por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Legalizado por:



Dr. Julio César Maldonado H.
Socio - Representante Legal
Registro CPA. No. 3.089



Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

Quito DM., marzo 23, 2009.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Balances Generales
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

I. ESTADOS FINANCIEROS

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2008	2007	(Disminución)
<u>ACTIVOS</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	40.617,77	334.923,41	-294.305,64
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.045.691,84	1.814.302,26	231.389,58
Cuentas por cobrar relacionadas	379.426,48	437.036,16	-57.609,68
Otras cuentas por cobrar	170.474,37	1.343.934,27	-1.173.459,90
Inventarios	4.816.939,31	3.972.366,44	844.572,87
Importaciones en tránsito	594,29	4.614,76	-4.020,47
Gastos pagados por anticipado	2.647,91	1.096,51	1.551,40
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>7.456.391,97</u>	<u>7.908.273,81</u>	<u>-451.881,84</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, planta y equipo, neto	5.910.688,15	3.848.294,16	2.062.393,99
Inversiones largo plazo	3,60	3,60	0,00
Otros activos	523,78	523,78	0,00
Gastos diferidos	3.592,63	4.821,64	-1.229,01
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>5.914.808,16</u>	<u>3.853.643,18</u>	<u>2.061.164,98</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>13.371.200,13</u>	<u>11.761.916,99</u>	<u>1.609.283,14</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Financiamiento corto plazo	63.059,71	984.167,86	-921.108,15
Cuentas por pagar comerciales	2.007.313,28	783.742,89	1.223.570,39
Otras cuentas por pagar	151.619,72	158.370,81	-6.751,09
Participación utilidades trabajadores	256.242,72	134.930,46	121.312,26
Impuestos por pagar	89.842,17	88.633,66	1.208,51
Gastos acumulados	41.353,22	28.539,93	12.813,29
Obligaciones sociales	14.438,51	10.155,10	4.283,41
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2.623.869,33</u>	<u>2.188.540,71</u>	<u>435.328,62</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Financiamiento largo plazo	8.592.265,16	8.084.287,98	507.977,18
Otras cuentas por pagar	0,00	7.800,00	-7.800,00
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	109.370,02	79.925,67	29.444,35
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>8.701.635,18</u>	<u>8.172.013,65</u>	<u>529.621,53</u>
TOTAL PASIVOS	<u>11.325.504,51</u>	<u>10.360.554,36</u>	<u>964.950,15</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	470.000,00	470.000,00	0,00
Reservas	261.707,01	231.225,07	30.481,94
Aporte futuras capitalizaciones	399.342,68	399.342,68	0,00
Pérdida ejercicios anteriores	-308.844,11	-308.844,11	0,00
Utilidad neta del ejercicio corriente	1.223.490,04	609.638,99	613.851,05
TOTAL PATRIMONIO	<u>2.045.695,62</u>	<u>1.401.362,63</u>	<u>644.332,99</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>13.371.200,13</u>	<u>11.761.916,99</u>	<u>1.609.283,14</u>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Estados de Resultados
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2008	2007	(Disminución)
<u>INGRESOS</u>			
Ventas	15.100.316,38	14.417.586,78	682.729,60
Menos: Costo de Ventas	12.032.811,88	11.964.826,61	67.985,27
Utilidad bruta en ventas	3.067.504,50	2.452.760,17	614.744,33
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
Gastos de venta	,00	208.345,45	-208.345,45
Gastos de administración	211.708,54	130.600,78	81.107,76
Gastos generales	472.938,73	565.536,53	-92.597,80
Otros gastos	1.573,85	3.739,44	-2.165,59
Total gastos operacionales	686.221,12	908.222,20	-222.001,08
Utilidad Operacional	2.381.283,38	1.544.537,97	836.745,41
<u>(+/-) MOVIMIENTO NO OPERACIONAL</u>			
Ingresos financieros y otros	26.955,11	76.575,76	-49.620,65
Gastos financieros	699.953,68	721.577,33	-21.623,65
Utilidad antes de participación utilidad a empleados e Impuesto a la Renta	1.708.284,81	899.536,40	808.748,41
<u>MENOS:</u>			
Participación utilidad a empleados	256.242,72	134.930,46	121.312,26
Impuesto a la Renta	228.552,04	154.966,95	73.585,09
Utilidad neta del período	1.223.490,04	609.638,99	613.851,06

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2008	2007	(Disminución)
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Efectivo recibido de clientes	14.564.424,13	15.266.233,77	-701.809,64
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	10.666.845,57	14.798.056,23	-4.131.210,66
Subtotal	3.897.578,56	468.177,54	3.429.401,02
Intereses pagados	-1.417.375,03	-11.038,76	-1.406.336,27
Intereses recibidos	454,87	96,17	358,70
Ingresos por préstamos	0,00	550.000,00	-550.000,00
Impuesto a la renta	-72.355,21	-114.567,17	42.211,96
Otros ingresos	2.805,98	12.439,35	-9.633,37
Efectivo proveniente actividades de operación	-1.486.469,39	436.929,59	-1.923.398,98
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	2.705.414,82	408.527,85	2.296.886,97
Efectivo neto usado actividades de inversión	2.705.414,82	408.527,85	2.296.886,97
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos a largo plazo	,00	,00	,00
Pago préstamos largo plazo	,00	-420.731,07	420.731,07
Efectivo neto usado en actividades financiamiento	,00	-420.731,07	420.731,07
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-294.305,64	75.848,20	-370.153,84
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	334.923,41	-259.075,21	75.848,20
Efectivo y sus equivalentes al final del período	40.617,77	-183.227,01	-294.305,64

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los periodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

DETALLE	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES NO DISTRIB.	PERDIDA EJERC. ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTALES
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	470.000,00	79.288,07	333,21	151.603,79	399.342,68	609.638,99	-308.844,11		1.401.362,63
Apropiación reservas		30.481,94							30.481,94
Distribución de dividendos						-609.638,99			-609.638,99
Utilidad del ejercicio 2008								1.223.490,04	1.223.490,04
Saldos diciembre 31 de 2008	<u>470.000,00</u>	<u>109.770,01</u>	<u>333,21</u>	<u>151.603,79</u>	<u>399.342,68</u>	<u>0,00</u>	<u>-308.844,11</u>	<u>1.223.490,04</u>	<u>2.045.695,62</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Anexo Costo de Producción y Ventas
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2008	2007	(Disminución)
Inventario inicial	3.972.366,44	3.481.142,31	491.224,13
Más: Compras locales	4.472.787,02	3.303.633,96	1.169.153,06
Compras importadas	4.297.813,10	6.054.278,64	-1.756.465,54
TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA	12.742.966,56	12.839.054,91	-96.088,35
Menos: Inventario final	-4.816.939,37	-3.972.366,44	-844.572,93
COSTO DE PRODUCCION	7.926.027,19	8.866.688,47	-940.661,28
<u>GASTOS DE PRODUCCION</u>			
Mano de obra directa	689.822,72	551.930,53	137.892,19
Costos indirectos de producción	3.416.961,97	2.546.207,61	870.754,36
COSTO TOTAL DE PRODUCCION	4.106.784,69	3.098.138,14	1.008.646,55
COSTO DE VENTAS	12.032.811,88	11.964.826,61	67.985,27

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

II. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en Ecuador el 17 de julio de 1970, ante el Notario José Vicente Troya Jaramillo y la escritura pública se inscribió bajo el Número 1307 del Registro Mercantil del Distrito Metropolitano del Cantón Quito, Tomo 101 el 05 octubre de 1970, con la denominación de **"INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA."**, con una duración de cincuenta años, que se contará desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Mediante Escritura Pública del 03 de mayo de 1988, el señor Hugo Sánchez Romero cedió la totalidad de las participaciones sociales a favor del señor Javier Anhalzer Valdivieso, de igual manera se concedió la posesión efectiva proindiviso de los bienes del causante señor Jorge Anhalzer Bonyhard, ante lo cual la Junta General de Socios resuelve aumentar el capital social de la compañía en la suma de Suces (S/.) 100'500.000 dando un capital social de Suces (S/.) 104'500.000, inscribiéndose con el No. 3176 del Registro Mercantil, Tomo 129 del 29 de diciembre de 1998, en el Distrito Metropolitano del Cantón Quito.

Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. realizó la escritura pública de reforma de estatutos y aumento de capital, mediante la compensación de la cuenta Utilidad de ejercicios anteriores y Reserva Legal por los valores de US.\$ 464.655,50 y 1.164,50 respectivamente, según escritura pública celebrada el 22 de agosto del 2002 ante el Notario Décimo Octavo del Distrito Metropolitano del Cantón Quito Dr. Enrique Díaz Ballesteros, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 07 de octubre del 2002, bajo el Número 3365, Tomo 133, ante el Dr. Raúl Gaibor Secaira, Registrador Mercantil del mismo cantón. El capital actual de la compañía es de US. \$. 470.000,00.

Con fecha 2 de enero del 2006 se realiza la escritura de Disolución Anticipada y Contrato de Fusión por Absorción entre las Compañías Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. (absorbente) y Expresstel S.A. (absorbida), escritura celebrada ante el Dr. Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del Distrito Metropolitano del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del 2006, bajo el Número 2480, Tomo 137, ante el Dr. Raúl Gaibor Secaira, Registrador Mercantil del referido cantón; documento en el cual los comparecientes, a nombre y representación de las compañías antes mencionadas declaran:

- 1.- *Que las compañías Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. y Expresstel S.A. se fusionan, absorbiendo la primera de ellas a la segunda.*
- 2.- *Que la compañía Expresstel transfiere en bloque, a título universal, la totalidad de su patrimonio, activos y pasivos a valor presente, a favor de Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.*
- 3.- *Que a consecuencia de la fusión por absorción, la compañía absorbida, Expresstel S.A. se disuelve anticipadamente, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 388 de la Ley de Compañías.*

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- 4.- *Que Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. acepta la transferencia del patrimonio que a su favor hace Expresstel S.A., asumiendo a título universal la totalidad del patrimonio de la citada Compañía, con sus activos y pasivos, así como las responsabilidades propias de un liquidador, respecto de los acreedores y deudores de la compañía absorbida....."*

La Dirección general de la compañía le corresponde a la Junta General de Socios y la Administración al Presidente y Gerente General, de conformidad con las normas de sus estatutos; se encuentra representada legal, judicial y extrajudicialmente por el Presidente.

Las operaciones societarias de la compañía son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las tributarias por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

OBJETO SOCIAL

La compañía tiene por objeto social dedicarse a la producción de huevos fértiles de aves, así como todos los actos, negocios o contratos relacionados con tal producción, pudiendo también dedicarse a cualquier otra clase de actos de comercio relacionados con este ramo, por medio de importaciones y exportaciones.

NOTA (2) PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 de la compañía se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de América, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NECs y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los estados financieros adjuntos se presentan en forma comparativa por los años concluidos en diciembre 31 de 2008 y 2007, incluyéndose una columna para los incrementos y/o disminuciones de saldos de los dos periodos.

2.2. Provisión para cuentas incobrables

La empresa al 31 de diciembre del 2008 procedió a provisionar el 1% por concepto de cuentas incobrables de los créditos otorgados y no cancelados en el ejercicio económico 2008. El saldo acumulado de la provisión es de US. \$. 19.434.70, de acuerdo al siguiente detalle:

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

<u>DESCRIPCION</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Saldo de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2008	2.065.126,54
Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas y Empleados	3.615,10
Cuentas por Cobrar pertenecientes a años anteriores	118.041,57
Base para el cálculo del 1% Provisión Incobrables	1.943.469,87
1% Provisión ejercicio 2008	19.434,70
 <u>PROVISION ACUMULADA DE CUENTAS INCOBRABLES</u>	
Saldo al 01 de enero del 2008	26.168,31
Provisión ejercicio económico 2008	19.434,70
Baja cuentas incobrables	26.168,31
Total Provisión Acumulada al 31 de diciembre del 2008	19.434,70

2.3 Valuación de inventarios

El proceso utilizado para la valoración de los inventarios se lo realiza a través del Centro de Costos, como se detalla a continuación:

Centro de Costos No. 1: Utiliza como método para la valoración de los inventarios de materia prima, premezclas y medicamentos, el promedio ponderado y, cada fin de mes se efectúan ajustes de existencias direccionado a los diferentes centros de costos existentes en la Incubadora.

Centro de Costos No. 2: Corresponde al proceso de crianza de pollitos reproductores cuyo costo se ajusta en forma mensual considerando el consumo de alimentos, medicamentos, mano de obra y gastos indirectos.

Centro de Costos No. 3: En esta etapa las aves de crianza pasan a una fase denominada postura, en donde se incrementa el costo de las aves y adicionalmente empieza el proceso de desvalorización con cargo al costo del huevo.

Centro de Costos No. 4: Es la fase en que se realiza la producción mensual de los huevos.

Auditoria externa en el año 2008 realizó un muestreo al inventario físico de las bodegas de fábrica de alimentos y medicamentos para aves, de aquellos productos de mayor representación económica y movimiento, de cuyo trabajo se preparó un informe dirigido a la Administración de la empresa.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

2.4 Valuación de activos fijos

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo ajustado de los activos fijos es depreciado con cargo a los diversos centros de costos y gastos bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil sin valor residual; ajustando en el periodo siguiente las depreciaciones por adquisiciones realizadas en diciembre del 2008, según política adoptada por la compañía.

Depreciación anual aplicada:

➤ Maquinaria y Equipo	10%
➤ Muebles y Enseres	10%
➤ Equipo de Computación	33%
➤ Vehículos	20%
➤ Instalaciones	20% *
➤ Construcciones	5%
➤ Semovientes	20%

(*) Este rubro se deprecia a razón del 20% anual debido al tipo de materiales mixtos (madera, mallas, bloques y cemento) que conforman el activo fijo.

El equipo de computación adquirido a partir del año 2002, es depreciado al 33% anual; de acuerdo a lo que establece el Reglamento Reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, artículo 21, numeral 6.

2.5 Transacciones con Compañías Relacionadas

Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. efectúa operaciones de compra y venta de productos avícolas, relacionados directamente con el giro normal del negocio, con las compañías Avícola San Isidro S.A., Macuna S.C.C., Multipollo S.C.C., Maymor; entendiéndose como relacionadas por el control directo de los accionistas en cada una de las mencionadas compañías.

2.6 Reconocimiento de costos y gastos acumulados

Los sistemas de costos utilizados por la empresa, son: producción de huevos fértiles, por procesos de producción y para la producción de alimentos balanceados se emplea el método de órdenes de producción. Los costos de producción se determinan automáticamente mediante los consumos de materia prima, medicamentos, para la mano de obra directa y los gastos de fabricación se efectúa la correspondiente distribución de esos costos, a través de un diario general.

Los gastos y costos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban efectuarse en el período siguiente.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

2.7 Provisión para Jubilación Patronal e Indemnización

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo No. 216 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, la compañía provisionó el valor Actual de la Reserva Matemática necesaria para financiar las obligaciones de la Jubilación Patronal, así como las provisiones para el desahucio de aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma empresa.

La compañía en el ejercicio económico 2008 procedió a provisionar el valor por concepto de jubilación patronal y reserva para desahucio, de acuerdo a la proyección y cálculo actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., calificada en la Superintendencia de Compañías.

El saldo acumulado al 31 de diciembre 2008 por jubilación patronal es de US. \$. 87.849,36 y de US. \$. 21.520,66 correspondientes a la reserva por desahucio.

2.8 Participación del 15% de utilidades a trabajadores

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2008, como se muestra en la Nota 29 de la conciliación tributaria que se adjunta al presente Informe.

2.9 Impuesto a la Renta

Cuando se generan utilidades, la Ley de Régimen Tributario Interno vigente en Ecuador, establece que, luego del 15% participación utilidades para trabajadores se aplique una tasa del 25% por concepto de Impuesto a la Renta, previo la elaboración de la conciliación tributaria, en los términos que establece la Ley.

Para el ejercicio económico del 2008 la Administración de la compañía decidió acogerse a lo que determina el Art. 38 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario, el cual manifiesta: *"las sociedades calcularán el Impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades"*.

Al respecto, es pertinente transcribir el contenido siguiente de la Reforma Tributaria que consta en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno:

"Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener un reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión". (lo subrayado es nuestro)

Ref. S.III R.O. No. 242 de diciembre 29/2007.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

En concordancia con lo anterior, la Compañía efectuó el cálculo de Impuesto a la Renta con tarifa del 15% sobre el valor de US\$. 500.000,00 y el 25% sobre US\$. 914.208,18, registrándose en libros un impuesto causado de US\$. 303.552,04 como se muestra en la Nota 29 de la Conciliación Tributaria, procedimiento que deberá ser ratificado por la Junta General de Socios.

Además, la Administración de la compañía para la determinación del Impuesto a la Renta debido a la reinversión de utilidades decidió acogerse a lo establecido en el Mandato Constituyente No. 16 referente a la Agricultura, publicado en el Registro Oficial No. 393 el 31 de julio del 2008, Art. 7.- "*Estarán exentas del pago del impuesto a la renta las utilidades provenientes de la producción...*" Por lo expuesto anteriormente a través de "exoneración por leyes especiales" la Administración no realiza el pago del impuesto a la Renta sobre el impuesto a la renta causado del 15% correspondiente a US\$. 75.000,00 como se muestra en la Nota 29 del presente informe.

Al cierre del ejercicio 2008 como procedimiento se efectuó el neteo de la cuenta "retenciones en la fuente anticipadas" con el valor generado por Impuesto a la Renta, arrojando un saldo a pagar por US. \$. 81.884,26; valor que se ve reflejado en la cuenta "impuesto a la renta empresa", como se evidencia en la Nota No. 29 de la conciliación tributaria del presente informe.

2.10 Reserva Legal

La Ley de Compañías Codificada en el artículo No. 109 (ex-111), prevé una apropiación del 5% anual de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 20% del capital social, para el caso de las sociedades limitadas. De acuerdo a lo establecido en esta disposición, la compañía dispone de una Reserva legal acumulada al 31 de diciembre del 2008 de US \$ 109.770,01.

2.11 Políticas de ventas

Los ingresos que genera la compañía se originan por la producción de huevos fértiles, alimentos balanceados, así como la comercialización de aves; las ventas se efectúan en efectivo y a crédito que se concede a los clientes frecuentes por un tiempo no mayor a los 30 días, sin embargo existen clientes a los cuales la Administración les concede plazos mayores.

2.12 Políticas administrativas y de procedimientos

a) Capacitación al personal:

La Administración de la compañía ha efectuado programas de capacitación para el personal del Departamento Contable según sus necesidades, y se efectúan programas de adiestramiento permanente con el personal de granjas.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

b) Manuales de procedimientos:

Los procedimientos aplicados por los empleados y funcionarios en las áreas contable y operativas, se basan en la experiencia, habilidad y destreza de las actividades ejecutadas. La empresa no dispone de manuales de procedimientos escritos, que normen tales actividades.

c) Sistema Contable:

El sistema contable utilizado por la compañía se denomina KEOPS el cual cuenta con módulos de contabilidad, inventarios, clientes, activos fijos, proveedores, facturación y nómina; dicho sistema se encuentra instalado en red inalámbrica y mantiene claves para el acceso y registro de las cuentas asignadas a cada usuario.

NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>
CAJA			
Iván Sánchez		80,00	80,00
Magally Factos		300,00	300,00
José Pincay		300,00	300,00
Suman:		680,00	680,00
BANCOS			
	Cta. Cte.		
Lloyds TSB Bank	11656-4	0,00	22.807,45
Banco del Pichincha	5130901	0,00	50.495,48
Produbanco (A)	02005121031	13.291,60	13.291,60
Santander Private Banking	15303	3.836,10	224.838,81
Lloyds Bank Miami	11041021	22.810,07	22.810,07
Suman:		39.937,77	334.243,41
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		40.617,77	334.923,41

(A) En el año 2008 esta cuenta bancaria no ha tenido movimiento alguno por lo que el valor constante en el informe corresponde al saldo acumulado al 28 de diciembre del 2007, según certificado bancario emitido por el Produbanco con fecha 19 de marzo del 2009.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Cientes	2.065.126,54	1.840.470,57
Suman:	2.065.126,54	1.840.470,57
Provisión cuentas incobrables (B)	-19.434,70	-26.168,31
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	2.045.691,84	1.814.302,26

(B) La compañía a fin de cubrir contingencias por la falta de pago de sus clientes por la venta de huevo fértil, al 31 de diciembre del 2008 provisionó US\$. 19.434,70 con débito a la cuenta "Gasto provisión cuentas incobrables".

NOTA (5) CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Avícola San Isidro S.A. (C)	379.116,48	437.036,16
Macuna S.C.C.	310,00	0,00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	379.426,48	437.036,16

(C) Saldo originado como resultado de la absorción que Incubadora Anhalzer realizó con Expresstel S.A.; valor que a la fecha de transición la compañía absorbida mantenía como una cuenta por cobrar a la compañía Avícola San Isidro, por alquiler de maquinaria según escritura de Disolución Anticipada y Contrato de Fusión por Absorción entre las Compañías Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. (absorbente) y Expresstel S.A. (absorbida). Al cierre del ejercicio 2008 la Administración de la compañía realiza un cruce de cuentas, disminuyendo US\$. 57.919,68, procedimiento contable de su exclusiva responsabilidad.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (6) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>
Crédito tributario (D)	40.878,57	40.878,57
Crédito tributario compras	19,64	21,29
Deudores varios	12.505,10	5.406,81
Préstamos Directiva y Personal	773,90	304,71
Cuentas por cobrar SRI (E)	76.792,98	0,00
Préstamo asociación Anhalzer	0,00	337,04
Garantía Administración de Aduanas (F)	5.239,98	17.730,84
Antcipo Proveedores	2.959,99	461.225,58
Gonzalo Perdomo	0,00	8.000,00
Espinosa & Espinosa anticipos	2.209,18	4.416,16
Folklores Olga Fisch	0,00	15.000,00
Antcipo construcciones en curso	0,00	783.353,36
Luis Quintana	671,83	0,00
Valencia Fabiola	4.147,15	0,00
Porta celular	3.374,46	8,10
Servisac anticipos	0,00	155,35
Geovana Díaz	2.796,28	6.740,14
Nelson Palma	0,00	356,32
Paucar Fernando	13.790,20	0,00
Jácome Jaime	4.315,11	0,00
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	170.474,37	1.343.934,27

(D) Este valor corresponde a un saldo a favor del contribuyente por concepto de retenciones en la fuente y crédito tributario en compras de años anteriores.

(E) Corresponde a valores por cobrar al Servicio de Rentas Internas por el IVA pagado por importaciones.

(F) Este rubro corresponde a garantías entregadas a la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE, por las importaciones realizadas.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (7) INVENTARIOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>
Materia prima	1.497.111,05	1.144.995,11
Premeclas	24.956,00	10.544,72
Medicamento alimento	20.269,91	15.783,78
Producto terminado	4.824,66	0,00
Alimento granjas	86.937,32	46.675,66
Medicamento	86.872,60	142.664,64
Aves de crianza UI	1.593.972,37	1.178.786,60
Aves de reproducción UI	933.767,67	921.186,72
Huevo fértil	3.548,70	53.519,93
Huevo comercial	25.620,56	922,86
Huevos enviados a incubar C.M.	241.717,52	192.311,31
Huevos enviados a incubar P.R.	159.503,81	264.105,15
Huevos enviados a incubar P.R. 2	124.932,80	0,00
Inventario pollito bebé	0,00	869,96
Inventario ovinos Pelibuey	12.904,34	0,00
TOTAL INVENTARIOS	<u>4.816.939,31</u>	<u>3.972.366,44</u>

NOTA (8) IMPORTACIONES EN TRANSITO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>
Valores acumulados (G)	594,29	4.614,76
TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO	<u>594,29</u>	<u>4.614,76</u>

(G) Corresponde a importaciones de pollitos reproductores.

NOTA (9) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>
Pólizas de seguros (H)	5.205,19	5.737,19
Menos. Amortización acumulada	-2.557,28	-4.640,68
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	<u>2.647,91</u>	<u>1.096,51</u>

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

(H) En el año 2008 la compañía contrató pólizas de seguros únicamente para vehículos, los activos fijos restantes se encuentran desprotegidos contra posibles siniestros de cualquier naturaleza.

NOTA (10) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
<u>Activos Depreciables</u>		
Maquinaria y equipo	6.144.711,83	4.688.721,92
Muebles y enseres	15.447,20	15.447,20
Equipo de computación	79.094,88	71.670,88
Vehículos	728.312,50	699.556,08
Construcciones	2.612.438,78	1.563.361,54
Instalaciones	153.535,47	153.535,47
Semovientes	1.676,77	1.676,77
Suman:	9.735.217,43	7.193.969,86
Menos: Depreciación acumulada	-4.105.140,03	-3.345.675,70
Total Activos depreciables	5.630.077,40	3.848.294,16
<u>Activos no Depreciables</u>		
Terrenos	280.610,75	0,00
Total Activos no depreciables	280.610,75	0,00
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	5.910.688,15	3.848.294,16

En el mes de mayo del 2008, la compañía adquiere un terreno en la Parroquia de Amaguaña según Escritura Rectificatoria y Modificatoria de Compraventa otorgada por la Sra. María Dolores Fátima (Lola) Ponce Gangotena a favor de Incubadora Anhalzer Cía. Ltda., trámite realizado ante el Dr. Oswaldo Mejía, Notario Cuadragésimo del Cantón Quito e inscrita en el Registro de la Propiedad el 16 de junio del 2008 en el Tomo 139, Repertorio No. 42091.

NOTA (11) INVERSIONES LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Mercado Mayorista (I)	3,60	3,60
TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO	3,60	3,60

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

(I) La Administración de la compañía como único documento que respalda la inversión tiene un certificado de acciones emitido por el Mercado Mayorista de Quito el 21 de diciembre de 1983, dicho saldo no se encuentra actualizado.

NOTA (12) OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>
Corpei (J)	523,38	523,78
TOTAL OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	523,38	523,78

(J) Valor generado en años anteriores por exportaciones de huevos.

NOTA (13) GASTOS DIFERIDOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>
Software (K)	27.109,86	24.360,86
Suman:	27.109,86	24.360,86
Menos: Amortizaciones acumuladas	-23.517,23	-19.539,22
TOTAL GASTOS DIFERIDOS	3.592,63	4.821,64

(K) Los activos diferidos fueron amortizados al 33% anual, considerando lo establecido en la NEC No. 25 párrafo 3, el cual manifiesta: "Cuando los programas informáticos no constituyan parte integrante del equipo, serán tratados como activos intangibles".

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (14) FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
<u>SOBREGIROS BANCARIOS</u>			
Lloyds TSB Bank	11656-4	39.885,23	0,00
Banco del Pichincha	5130901	23.174,48	0,00
Suman:		63.059,71	0,00
<u>PRESTAMOS BANCARIOS</u>			
Xapa Limited		0,00	3.500,62
Lloyds Bank Nacional		0,00	250.000,00
Suman:		0,00	253.500,62
<u>INTERESES POR PAGAR</u>			
Saldo acumulado		0,00	730.667,24
Suman:		0,00	730.667,24
TOTAL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO		63.059,71	984.167,86

NOTA (15) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Provedores nacionales	739.936,31	651.467,15
Provedores extranjeros	1.267.376,97	132.275,74
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	2.007.313,28	783.742,89

NOTA (16) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Sueldos por pagar	243,24	0,00
Anticipo clientes	350,00	14.256,13
Acreedores varios	125.639,80	52.941,55
Otros beneficios del personal	6.210,59	5.797,41
Comisariato GYQ	0,00	273,45
Asociación de empleados Anhalzer	19.176,09	19.911,32
Valores por pagar CONAVE	0,00	65.190,95
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	151.619,72	158.370,81

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (17) PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
15% Participación utilidad trabajadores (L)	256.242,72	134.930,46
TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES	256.242,72	134.930,46

(L) Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2008, como se muestra en la Nota 29 de la conciliación tributaria.

NOTA (18) IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
<u>IMPUESTO A LA RENTA</u>		
Impuesto a la renta empresa (M)	81.884,26	72.355,21
<u>RELACION DE DEPENDENCIA</u>		
Empleados	35,98	250,59
<u>RETENCIONES EN LA FUENTE</u>		
Varias	5.089,33	9.958,81
<u>RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA</u>		
Varias	2.671,11	5.986,97
<u>IMPUESTO AL VALOR AGREGADO</u>		
IVA por pagar	161,49	82,08
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	89.842,17	88.633,66

(M) La Administración de la compañía decidió reinvertir las utilidades del año 2008, por tanto el cálculo de Impuesto a la Renta se calculó en función de aquello, concepto por el cual se generó un Impuesto a la Renta por pagar de US.\$ 81,884.26, este valor se encuentra provisionado en balances de este ejercicio, como se muestra en la Nota 29 de la conciliación tributaria.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (19) GASTOS ACUMULADOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Décimo tercer sueldo	4.941,92	2.900,07
Décimo cuarto sueldo	19.543,12	10.710,63
Fondos de reserva	16.868,18	14.929,23
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	41.353,22	28.539,93

NOTA (20) OBLIGACIONES SOCIALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Aporte individual 9,35%	5.578,66	3.253,88
Aporte patronal 12,15%	7.249,27	4.228,30
Préstamos quirografarios	1.610,58	1.126,02
Aporte patronal contrato por horas	0,00	1.546,90
TOTAL OBLIGACIONES SOCIALES	14.438,51	10.155,10

NOTA (21) FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Varios Socios (N)	1.092.265,16	584.287,98
Santander Bank & Trust Ltd. (O)	7.500.000,00	7.500.000,00
TOTAL FINANCIAMIENTO LARGO PLAZO	8.592.265,16	8.084.287,98

(N) Saldo correspondiente a valores acreditados por utilidades de años anteriores a los socios, según lo dispuesto en Actas de juntas generales, a continuación su composición:

<u>NOMBRES</u>	<u>VALOR US\$.</u>
Fernando Anhalzer	330.410,21
Jorge Anhalzer	202.069,06
Margarita Anhalzer	241.936,73
Pablo Anhalzer	317.849,16
SUMAN:	1.092.265,16

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- (O) Préstamo captado en el año 2006, en el Santander Bank & Trust Ltd., institución financiera ubicada en las Bahamas; a 5 años plazo con una de interés anual del 8.77%.

La compañía al 31 de diciembre del 2008, no ha efectuado el respectivo registro de la porción corriente para los créditos a largo plazo; según la Administración de la Compañía, no cuenta con la tabla de amortización de capital e intereses, y la totalidad del préstamo se cancela al término de los plazos establecidos, lo que imposibilita determinar el valor para realizar el mencionado registro contable.

El préstamo se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador, para la aplicación de las tasas de interés, y sus pagos incluidos el capital; la Administración de la compañía aplicará las disposiciones pertinentes legales, siendo de su exclusiva responsabilidad los registros y administración de estos créditos.

NOTA (22) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>
Grupo Anhalzer	0,00	7.800,00
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	7.800,00

NOTA (23) JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>
Reserva por desahucio	21.520,66	15.500,94
Provisión jubilación patronal	87.849,36	64.424,73
TOTAL PROVISION JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO (P)	109.370,02	79.925,67

- (P) Esta provisión fue realizada en base al cálculo actuarial practicado por la empresa "Logaritmo Cía. Ltda.", al 31 de diciembre del 2008.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (24) CAPITAL SOCIAL

<u>Descripción</u>	<u>No. de Participaciones</u>	<u>% Accionario</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>
Javier Anhalzer	142.175	30,25%	142.175,00
Pablo Anhalzer	136.770	29,10%	136.770,00
Margarita Anhalzer	104.105	22,15%	104.105,00
Jorge Juan Anhalzer	86.950	18,50%	86.950,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL (Q)	470.000	100,00%	470.000,00

(Q) Está conformado por 470.000 participaciones sociales de US. \$. 1,00 cada una, mismas que se encuentran suscritas y pagadas.

NOTA (25) RESERVAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Reserva legal	109.770,01	79.288,07
Reserva estatutaria	333,21	333,21
Reserva de capital	151.603,79	151.603,79
TOTAL RESERVAS	261.707,01	231.225,07

NOTA (26) APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Aporte futuras capitalizaciones	399.342,68	399.342,68
TOTAL APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES (R)	399.342,68	399.342,68

(R) Reserva creada en el año 2007 según Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Socios de la compañía.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (27) PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-08</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Pérdida por absorción	308.844,11	308.844,11
TOTAL PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	308.844,11	308.844,11

Saldo resultante de la fusión realizada entre Incubadora Anhalzer y Expresstel.

NOTA (28) UTILIDAD DEL EJERCICIO CORRIENTE

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2008 arrojan una utilidad neta de US.\$. 1.148,490.04; luego de provisionar el 15% de participación de utilidades de trabajadores, así como el Impuesto a la Renta.

NOTA (29) CONCILIACION TRIBUTARIA

	VALOR US. \$.
CALCULO 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	
Utilidad contable	1.708.284,81
15% Participacion trabajadores	256.242,72
CALCULO BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA	
Utilidad contable	1.708.284,81
Mas: Gastos no deducibles	12.755,70
Menos 15% Participacion trabajadores	256.242,72
Incremento neto de empleo	46.302,10
Pago a trabajadores discapacitados	4.287,51
Base imponible para el Impuesto a la Renta	1.414.208,18
DETERMINACION DE LA UTILIDAD MAXIMA A REINVERTIR	
Utilidad contable	1.708.284,81
Menos 15% Participacion trabajadores	256.242,72
Utilidad líquida	1.452.042,09

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA. Notas a los Estados Financieros Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008 (Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)
--

Menos: Utilidad máxima a reinvertir	500.000,00
Base imponible 25%	914.208,18
25% Impuesto a la renta	228.552,04
Base imponible 15%	500.000,00
15% Impuesto a la renta	75.000,00

COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la Renta Causado Total	303.552,04
Menos: Anticipos Impuesto a la Renta	102.499,00
Retenciones en la Fuente año 2008	44.168,78
Exoneración por Leyes Especiales Mandato No. 16	75.000,00
Saldo Impuesto a la Renta por Pagar	<u>81.884,26</u>

RESUMEN DE DISTRIBUCION

Utilidad contable	1.708.284,81
Menos: 15% Participacion trabajadores	256.242,72
Impuesto a la Renta Causado 25%	228.552,04
Utilidad a disposición de los Socios	<u>1.223.490,04</u>

NOTA (30) EVENTOS SUBSECUENTES

a) Declaración de la Administración

Entre diciembre 31 del 2008 y el 23 de marzo del 2009 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2008. Por consiguiente, no se registran eventualidades que podrían afectar la presentación de estados financieros, derivadas de cualquier contingente con relación a sus operaciones al cierre de este período, incluyendo el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. De igual forma, las asunciones o estimaciones practicadas por la Administración en registros contables y balances en concordancia con esta Declaración, son de su exclusiva responsabilidad.

b) Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

El Servicio de Rentas Internas a través de sus resoluciones dispone la presentación del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias a los contribuyentes sujetos a auditoria externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportuna presentación de la información sobre la cual los auditores externos presenten dicho Informe; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: www.sri.gov.ec.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Esta disposición debe ser acatada por la Administración de la compañía auditada para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al SRI, previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

c) Cumplimiento de normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor

En concordancia con la Resolución No. 04.Q.IJ.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Primero, la Administración de la compañía, en el Informe Anual de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del 2008, debe divulgar los asuntos pertinentes referentes a esa Resolución.

En lo relacionado al Art. Segundo de la Resolución indicada, el mismo es derogado con Resolución No. 04.Q.IJ.006 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 06 de enero del 2005; por consiguiente, Auditoría Externa no ha verificado **"el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor por parte de la compañía auditada"**.

d) Mantenimiento de controles internos

La Administración de la compañía ha establecido controles internos razonables, tendientes a salvaguardar las propiedades de ésta y prevenir fraudes e irregularidades.

e) Cumplimiento de observaciones y comentarios de auditorías anteriores

1. Seguros Contratados

Se sugirió como norma de seguridad contratar los seguros necesarios que cubran de posibles contingencias los activos que posee la empresa; se pudo establecer que únicamente los vehículos están asegurados, situación que es de exclusiva responsabilidad de la Administración de la compañía.

2. Manual de Procedimientos

Es necesario recomendar a la Administración de la compañía proceda a desarrollar para el control de las operaciones administrativas y contables, los pertinentes manuales de procedimientos.

No se han preparado estos documentos durante el período analizado.

f) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs

Según Resolución No. 08.G.DSC- 010 de la Superintendencia de Compañías emitida el 20 de noviembre del 2008, en su Artículo Primero establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, por consiguiente es muy importante que la Administración de Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. arbitre las medidas pertinentes para el cumplimiento de los contenidos de esta Resolución, toda vez que el año de

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

transición para aquello se ha iniciado el 1 de enero del 2009, debiendo mantenerse cuentas conciliadas y depuradas durante este ejercicio, para efectos de la **Conversión de estados financieros.**

g) Opinión sobre la metodología y los ajustes practicados en precios de transferencia

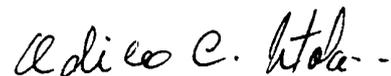
En cumplimiento a las disposiciones constantes en el Artículo 259 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se solicitó a la Administración de Anhalzer Cia. Ltda., nos proporcione información al respecto, recibiendo una copia del **Resumen Ejecutivo de Precios de Transferencia del periodo fiscal 2008** realizado por *Moore Stephens Profile Consultores*, sobre el cual informamos lo siguiente:

- 1.- Según dicho análisis de precios de transferencia correspondientes al ejercicio económico 2008, no se evidencian "ajustes" para registrarse en el respectivo casillero del formulario No. 101 de la Declaración de Impuesto a la Renta (DAIR);
- 2.- Para el análisis y estudio de Precios de Transferencia se aplicó el Método de "Precio Comparable no Controlado (MPC)", constante en el numeral uno (1) del Artículo 81 "Métodos para aplicar el principio de plena competencia", del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno; y,
- 3.- En nuestra Opinión, y con el único fin de dar cumplimiento al Art. 259 del RLORTI, manifestamos que los "resultados" obtenidos por la Firma Consultora al aplicar el análisis de los Precios de Transferencia y determinar si existen o no "Ajustes", a las operaciones por pago de intereses en préstamos contratados por la compañía, es de su exclusiva responsabilidad; así como la selección del Método aplicado para dicho análisis, en concordancia con el Artículo 82 "**Prelación de métodos**", constante en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Legalizado por:



Dr. Julio César Maldonado H.
Socio - Representante Legal
Registro CPA. No. 3.089



Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

Quito DM., marzo 23, 2009.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Información Suplementaria
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

III. INFORMACION SUPLEMENTARIA

DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS

(En dólares)			
DETALLE	COSTO HISTORICO	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31/12/08
<u>NO DEPRECIABLES</u>			
Terrenos	280.610,75		280.610,75
TOTAL ACTIVO NO DEPRECIABLE	280.610,75		280.610,75
<u>DEPRECIABLES</u>			
1. MAQUINARIA Y EQUIPO			
Maquinaria y Equipo	4.688.721,92		
Adquisiciones	1.455.989,91		
Valor neto:	6.144.711,83	2.951.276,77	3.193.435,06
2. MUEBLES Y ENSERES			
Muebles y Enseres	15.447,20		
Valor neto:	15.447,20	9.447,28	5.999,92
3. EQUIPO DE COMPUTACION			
Equipo de computación	71.670,88		
Adquisiciones	7.424,00		
Valor neto:	79.094,88	71.044,19	8.050,69
4. VEHICULOS			
Vehículos	699.556,08		
Adquisiciones	28.756,42		
Valor neto:	728.312,50	463.696,91	264.615,59
5. CONSTRUCCIONES			
Construcciones	1.563.361,54		
Incremento	1.049.077,25		
Valor neto:	2.612.438,79	477.809,00	2.134.629,79
6. INSTALACIONES			
Instalaciones	153.535,47		
Valor neto:	153.535,47	130.205,28	23.330,19
7. SEMOVIENTES			
Semovientes	1.676,77		
Valor neto:	1.676,77	1.660,61	16,16
TOTAL ACTIVO DEPRECIABLE	9.735.217,44	4.105.140,04	5.630.077,40
TOTAL ACTIVOS FIJOS, NETO:	10.015.828,19	4.105.140,04	5.910.688,15

Los cuadros fueron preparados por la Empresa y revisados por Auditoría Externa

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Información Suplementaria
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

PATRIMONIO

(En dólares)

DETALLE	SALDO AL 31-12-07	AUMENTOS DISMINUCIONES	SALDO AL 31-12-08
CAPITAL			
Capital Social	470.000,00	0,00	470.000,00
Suman:	<u>470.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>470.000,00</u>
RESERVAS			
Reserva legal	79.288,07	30.481,94	109.770,01
Reserva estatutaria	333,21	0,00	333,21
Reserva de capital	151.603,79	0,00	151.603,79
Suman:	<u>231.225,07</u>	<u>30.481,94</u>	<u>261.707,01</u>
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES			
Aporte futuras capitalizaciones	399.342,68	0,00	399.342,68
Suman:	<u>399.342,68</u>	<u>0,00</u>	<u>399.342,68</u>
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS			
Amortización pérdidas	-308.844,11		-308.844,11
Utilidad neta del ejercicio 2007	609.638,99	-609.638,99	0,00
Utilidad neta del ejercicio 2008	0,00	1.223.490,04	1.223.490,04
Suman:	<u>300.794,88</u>	<u>613.851,05</u>	<u>914.645,93</u>
Total Patrimonio	<u>1.002.019,95</u>	<u>644.332,99</u>	<u>2.045.695,62</u>

Los cuadros fueron preparados por la Empresa y revisados por Auditoría Externa.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Abreviaturas del Informe
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008

IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

Cía. Ltda.
S.A.
S.C.C.
Cta. Cte.
US.\$
SRI.
IVA
D.U.I.
IESS
NECs
CONAVE

SENACYT

EQUIVALENCIAS

Compañía Limitada
Sociedad Anónima
Sociedad Civil y Comercial
Cuenta corriente
Dólares estadounidenses
Servicio de Rentas Internas
Impuesto al Valor Agregado
Declaración Unica de Importación
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Corporación Nacional de Avicultores
Ecuatorianos
Secretaría Nacional de Ciencia y Tecnología
Desarrollo
