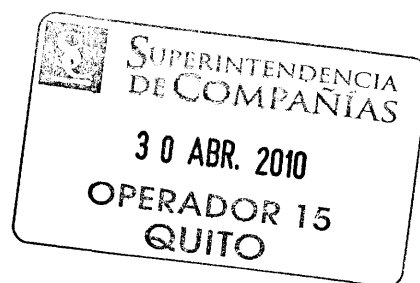




ARPAUSA Auditores Externos

ZULETA Y ANEXAS CIA.LTDA.

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre
del 2009y 2008
e Informe de los Auditores Independientes





ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

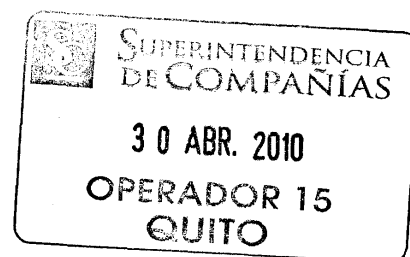
Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Abreviaturas usadas:

USD \$.	Dólar de los Estados Unidos de América
BCE	Banco Central del Ecuador
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad

ARPAUSA

Arbitros Peritos Auditores S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, Abril 28, 2010

A los Sres. Socios de
ZULETA y ANEXAS CIA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ZULETA y ANEXAS CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.008 fueron auditados bajo normas ecuatorianas de auditoria y emitimos nuestro informe de fecha 24 de abril de 2009, el cual contiene opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoria; la misma que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento NIAA respecto al año 2009. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Sigue...

ARPAUSA

ARbitros Peritos Auditores S.A.

A los Sres. Socios de ZULETA y ANEXAS CIA. LTDA.

Abril 28, 2010 (continuación)

Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ZULETA y ANEXAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Énfasis

7. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según los estados financieros, durante los años 2009 y 2008, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD.\$ 118.731 y USD.\$ 462.165 respectivamente. Estos estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha. Los planes de la Gerencia respecto de los resultados se describen en la **nota 20** a los estados financieros.
8. Como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías con Resolución No 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 de diciembre 17 de 2009 define el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.IC1003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM:08-199 del 3 de julio de 2008, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria desde el 01 de enero de 2009.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2009 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

ARPAUSA Auditores Externos
RNAE. No. 147

Marcelo Quezada M.
RNCPA. No. 4244



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en USD \$ dólares)

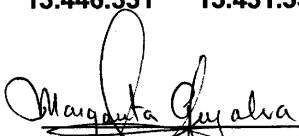
ACTIVOS	Notas	2009	2008
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA Y BANCOS	3	9.846	28.602
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	70.060	74.636
INVENTARIOS	5	765.480	697.426
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	90.867	74.792
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>19.839</u>	<u>21.111</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		956.092	896.567
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
	8		
NO DEPRECIABLES			
TERRENOS		<u>12.188.465</u>	<u>12.188.465</u>
TOTAS ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES		12.188.465	12.188.465
DEPRECIABLES			
EDIFICIOS E INSTALACIONES		187.377	187.377
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		353.351	352.631
VEHICULOS		11.864	21.296
EQUIPO DE COMUNICACIÓN		4.161	4.161
MUEBLES Y ENSERES		3.140	3.039
EQUIPOS P.E.D.		<u>22.981</u>	<u>22.981</u>
SUB-TOTAL		582.874	591.485
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-350.513	-318.442
CONSTRUCCIONES EN PROCESO		<u>4.375</u>	<u>0</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		12.425.201	12.461.508
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9	65.038	73.280
TOTAL DE LOS ACTIVOS		<u>13.446.331</u>	<u>13.431.355</u>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2009	2008
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR	10	91.121	72.028
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	317.993	322.268
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	12 y 13	57.196	51.214
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	14	297.795	69.558
PRESTAMOS DE SOCIOS	17	<u>116.142</u>	<u>2.768</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		880.247	517.836
PASIVOS NO CORRIENTES:			
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	15	799.911	877.004
PROVISION PARA DESAHUCIO	15	113.972	130.450
OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	16	0	27.847
PRESTAMOS DE SOCIOS	17	0	107.286
TOTAL DE LOS PASIVOS		1.794.130	1.660.423
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
CAPITAL SOCIAL	18	3.400	3.400
RESERVA LEGAL		72	72
RESERVA FACULTATIVA		46	46
RESERVA DE CAPITAL		132.540	132.540
RESERVA DE VALUACIÓN	19	12.167.126	12.167.126
UTILIDAD ACUMULADA		84.814	84.814
PERDIDA ACUMULADA		-617.066	-154.901
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		-118.731	-462.165
TOTAL DEL PATRIMONIO		11.652.201	11.770.932
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		13.446.331	13.431.355


Ing. Galo Plaza Pallares
GERENTE GENERAL


Srta. Margarita Grijalva
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

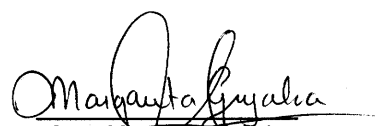


ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en USD \$ dólares)

	Notas	2009	2008
VENTAS, NETAS		1.019.944	1.193.000
COSTO DE VENTAS		- 810.898	- 874.726
MARGEN BRUTO		209.046	318.274
GASTOS DE OPERACIÓN:			
GASTOS DE ADMINISTRACION		- 294.825	- 239.038
GASTOS DE VENTAS		- 933	- 2.964
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		-86.712	76272
OTRAS PROVISIONES			
JUBILACION PATRONAL		0	- 377.439
DESAHUCIO		- 20.040	- 130.450
(GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES:			
GASTOS FINANCIEROS		- 47.051	- 62.041
INGRESOS FINANCIEROS		17	56
OTROS GASTOS		- 9.738	- 22.268
OTROS INGRESOS		44.793	53.705
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPTO. RENTA		-118.731	-462.165
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		-118.731	-462.165


Ing. Galo Plaza Pallares
GERENTE GENERAL

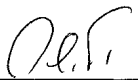

Sra. Margarita Grijalva
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en U.S.D.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUACION	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 08	3,400	72	46	132,540	40,156	-187,872	84,814	-7,186	65,972
TRANSFERENCIAS						-7,186		7,186	-
VALUACION DE ACTIVOS AJUSTE					-40,156	40,156			
VALUACION TERRENOS					12,167,126				12,167,126
PERDIDA DEL EJERCICIO								-462,165	-462,165
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 08	3,400	72	46	132,540	12,167,126	-154,901	84,814	-462,165	11,770,932
TRANSFERENCIAS						-462,165		462,165	-
PERDIDA DEL EJERCICIO								-118,731	-118,731
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 09	3,400	72	46	132,540	12,167,126	-617,066	84,814	-118,731	11,652,201


 Ing. Galo Plaza Pallares
 GERENTE GENERAL


 Sra. Margarita Srijalva
 CONTADORA GENERAL

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

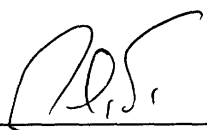
**ZULETA Y ANEXAS CIA.LTDA.****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

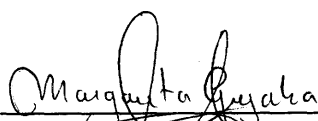
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2009	2008
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :		
INGRESOS		
. Cobranzas a clientes	1,114,336	1,246,621
. Otros cobros de efectivo	-	55
. Intereses Ganados	18	-
DESEMBOLSOS (-)		
. Proveedores	355,513	478,980
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	638,264	482,795
. Pagos de impuestos	3,111	23,012
. Intereses pagados	43,401	49,821
. Otros pagos en efectivo	70,280	269,719
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	3,785	(57,651)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
INGRESOS:		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	7,143	2,200
DESEMBOLSOS (-)		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-	16,658
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	7,143	(14,458)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INGRESOS		
. Préstamos socios	-	-
. Préstamos bancarios	-	150,000
. Sobregiros bancarios	-	-
DESEMBOLSOS		
. Pago de prestamos socios	2,768	5,495
. Pagos de prestamos bancarios	26,916	44,579
. Sobregiros bancarios	-	3,969
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	(29,684)	95,957
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	(18,756)	23,848
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	28,602	4,754
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	9,846	28,602

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

**ZULETA Y ANEXAS CIA.LTDA.****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :****(en US\$ dólares)**

	2009	2008
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA :	(118,731)	(7,186)
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :		
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	36,147	36,896
Provisión Jubilación Patronal	-	-
Provisión Desahucio	20,040	-
Provisiones Cuentas Incobrables	401	582
Utilidad en venta de activos	(1,786)	(20,759)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	4,174	(29,220)
(Aumento) Disminución en Existencias	(68,054)	59,797
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	5,212	3,483
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(11,772)	(8,902)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	19,092	(1,919)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	50,994	8,879
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales, IESS / Provisiones	5,981	37,593
Aumento (Disminucion) en Otros pasivos	62,087	(5,900)
EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	3,785	73,344


Ing. Galo Plaza Pallares
GERENTE GENERAL


Sra. Margarita Grijalva
CONTADORA GENERAL

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ORGANIZACION

ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. se constituyó en la ciudad de Quito mediante Resolución No. 86-1-2-1-00210 expedida por la Superintendencia de Compañías de fecha 21 de febrero de 1986, con domicilio en Angochahua, cantón Ibarra, Provincia de Imbabura; e inscrita en los Libros Registros de la Propiedad y Mercantil del Cantón Ibarra, bajo las partidas Nos. 310 y 20 respectivamente.

El capital social de la Compañía es de USD.\$ 3.400,00 dividido en ochenta y cinco mil participaciones de valor nominal de USD. \$ 0,04 cada una.

OPERACIONES

La Compañía tiene como sus principales fuentes de ingresos, la venta de leche, de productos agrícolas: cebada, trigo, avena, alcachofa, papas; productos piscícolas (truchas); semovientes ovinos y bovinos; productos de lombricultura, y madera en bosques; entre otros principalmente

Las ventas se realizan al por mayor y al detalle directamente desde la hacienda.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos

Por el año terminado al 31 de diciembre:

Variación porcentual:

2009	4,31
2008	8,83
2007	3,32
2006	2,87

fueron: Banco Central del Ecuador BCE



NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables incorporadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC / NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las políticas de contabilidad que sigue la Empresa, requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y establezca ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

ZULETA y ANEXAS CIA. LTDA. utilizó bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según los estados financieros, durante los años 2009 y 2008, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD.\$ 118.731 y USD.\$ 462.165 respectivamente. Estos estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha. Los planes de la Gerencia respecto de los resultados se describen en la **nota 20** a los estados financieros.

Cambio de Normas Contables

En atención a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución. La Resolución No. SC.DS.G.09.006 de diciembre 17 de 2009 define el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

El Cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" se ejecutará así:

A partir del 1º de enero de 2010 para las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores. Se establece el año 2009 como período de transición.



A partir del 1º de enero de 2011 las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre de 2007, las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas. Se establece el año 2010 como período de transición.

A partir del 1º de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición.

Políticas de Contabilidad Significativas

a) Efectivo en caja y bancos

Se encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

b) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados así:

Materias primas e insumos directos al costo promedio; Productos procesados que incluyen mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido; Productos terminados, materiales y otros, al costo promedio.

Los semovientes: están valuados al valor de mercado, el menor, y cuentan con certificación de la Asociación Holstein Friesian del Ecuador para el ganado vacuno.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición.

d) Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos están registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha)

Los terrenos valorados a su valor de mercado determinado por avalúo de perito independiente calificado por la Superintendencia de Bancos, informe de fecha julio 30 de 2008, registrado en la contabilidad en ese año.



Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los bienes.

<u>La depreciación correspondiente a:</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Construcciones e Instalaciones	20 años
Maquinaria y Equipo agrícola	10 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de P. E. D.	3 años
Vehículos	5 años

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

e) Pasivos Acumulados

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación

f) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

g) Participación a trabajadores

Las Leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del cálculo del Impuesto a la Renta. Esta provisión se registra en los resultados del año en que se devenga .

h) Provisión para Impuesto a la Renta:

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 12); y se calcula por el método del impuesto por pagar.



i) Provisión para pensiones de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio:

El Código del Trabajo Codificado (Art. 216), establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas

establecidas en dicho artículo. Así mismo, (Art. 185), establece en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial practicado por una empresa especializada independiente, cuyo informe correspondiente al año 2.009 nos fue entregado.

Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente informe en lo referente a estas provisiones, se basa en el estudio de dicha empresa especializada.

Estas provisiones son deducibles para el cálculo del impuesto a la renta de la compañía. (Art. 10, numeral 13 LRTI; y Art. 25, numeral 1, lit. g RALORTI) en la medida que cumplan con las indicadas disposiciones legales.

j) Reserva Legal:

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

l) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E. U. A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador.



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2009

2008

NOTAS:

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja, bancos, se demuestran como sigue:

Disponibilidades de Caja	1.918	22.068
Bancos Locales	<u>7.928</u>	<u>6.534</u>
Total de Caja, Bancos	9.846	28.602

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:

Cientes locales:		
Relacionados	27.683	26.090
No Relacionados	<u>45.885</u>	<u>51.652</u>
Sub - total	73.568	77.742
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>-3.508</u>	<u>-3.106</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	70.060	74.636

5. INVENTARIOS

Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:

Semovientes	553.092	484.566
Lombricultura	11.818	3.040
Productos en Proceso	147.366	142.885
Producto Terminados	8.394	7.117
Insumos, materiales y otros	<u>44.810</u>	<u>59.818</u>
Suman	765.480	697.426
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Inventarios, netos	765.480	697.426

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Préstamos a empleados	81.185	69.960
Anticipo a Proveedores	6.647	2.418
Otras cuentas por cobrar	<u>3.035</u>	<u>2.414</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	90.867	74.792



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2009

2008

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

Retenciones en la Fuente 2005	2.151	2.151
Retenciones en la Fuente 2006	1.280	1.280
Retenciones en la fuente saldo 2007	912	912
Retenciones en la fuente 2008	3.668	3.668
Retenciones en la fuente 2009	3.939	0
Anticipo Impuesto a la Renta 2008	<u>7.428</u>	<u>7.428</u>
Total por Impuestos anticipados	19.378	15.439

Gastos anticipados:

Seguros pagados por anticipado	461	467
Intereses anticipados	<u>0</u>	<u>5.205</u>
Total por Gastos anticipados	461	5.672

Total Impuestos y gastos anticipados	19.839	21.111
--------------------------------------	--------	--------

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:

Activos no depreciables:

Saldo al comienzo del año	12.188.465	21.339
Avalúo Tierras	<u>0</u>	<u>12.167.126</u>
Saldo de los activos no depreciables	12.188.465	12.188.465

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	591.485	576.543
Adquisiciones	822	16.660
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>-9.432</u>	<u>-1.718</u>
Saldo de los activos depreciables	582.875	591.485

Construcciones en Proceso

Adquisiciones	4.375	0
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo de las Construcciones en Proceso	4.375	0

(-) Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	-318.442	-283.715
Adiciones	-36.147	-36.445
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>4.075</u>	<u>1.718</u>
Saldo final de la depreciación acumulada	-350.514	-318.442

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	12.425.201	12.461.508
---	------------	------------



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2009

2008

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR L/P

Corresponden principalmente por:

Zuturismo Cia. Ltda.	64.589	72.880
Garantías	400	400
Otras cuentas por cobrar	<u>49</u>	<u>0</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	65.038	73.280

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a:

Proveedores del país	91.121	72.028
----------------------	--------	--------

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden principalmente a:

Banco Produbanco

Préstamo que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Devenga intereses a una tasa anual de 11.23% y 12% con vencimiento en octubre del 2010 Respectivamente..	12.717	13.636
--	--------	--------

Préstamo que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Devenga intereses a una tasa anual de 11.23% y 12% con vencimiento en diciembre del 2010. Respectivamente.	15.276	113.425
--	--------	---------

Préstamo que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Devenga intereses a una tasa anual de 10.20% y 13.14% con vencimiento en febrero del 2010. Respectivamente.	120.000	120.000
---	---------	---------

Préstamo que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Devenga intereses a una tasa anual de 10.20% y 13.14% con vencimiento en febrero del 2010. Respectivamente.	20.000	20.000
---	--------	--------

Préstamo que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Devenga intereses a una tasa anual de 10.20% y 13.14% con vencimiento en febrero del 2010. Respectivamente.	150.000	150.000
---	---------	---------

Intereses por Pagar	<u>0</u>	<u>5.207</u>
---------------------	----------	--------------

Total de Préstamos e Interés	317.993	322.268
------------------------------	---------	---------



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2009

2008

12. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el Impuesto a la Renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a las utilidades antes del impuesto a la renta. Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-118.731	-462.165
(+) Gastos no deducibles	<u>9.738</u>	<u>198.375</u>
(=) Base Imponible	-108.993	-263.790
(-) Retenciones Imp. Renta año	3.939	3.668
(-) Anticipo de Impuesto Renta	7.428	7.428
(-) Crédito Tributario años anteriores	<u>8.011</u>	<u>4.343</u>
(=) Saldo a favor	19.378	15.439

13. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA por Pagar	81	131
Retenciones en la Fuente	1.498	1.135
Retenciones IVA	<u>1.809</u>	<u>1.294</u>
Saldo por Obligaciones Tributarias	3.388	2.560

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por:

Aportes	4.889	10.377
Fondos de Reserva	48.624	34.996
Préstamos	<u>295</u>	<u>3.281</u>
Saldo por Obligaciones IESS	53.808	48.654

Total Obligaciones Fiscales e Institucionales	57.196	51.214
---	--------	--------

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2009

2008

Liquidaciones por Pagar	180.291	0
Nómina por pagar	15.936	12.781
Beneficios Sociales	37.764	44.830
Anticipo clientes	51.938	4.620
Cooperativa Zuleta	6.375	1.765
Otros Gastos Acumulados	<u>5.491</u>	<u>5.562</u>
Total Gastos acumulados y Otras Cuentas por Pagar	297.795	69.558

**15. PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL y
BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El Código del Trabajo Codificado (Art. 216), establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas establecidas en dicho artículo. Así mismo, (Art. 185), establece en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Estas provisiones actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, son deducibles para el cálculo del impuesto a la renta de la compañía. (Art. 10, numeral 13 LRTI; y Art. 25, numeral 1, lit. g RALORTI) en la medida que cumplan con las disposiciones legales.

El informe actuarial para la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, correspondiente al año 2.009 nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente informe en lo referente a estas provisiones, se basa en el estudio de dicha empresa especializada.

La provisión para jubilación patronal calculada bajo el método prospectivo, en USD. refleja los siguientes cálculos:

48 jubilados que requieren de una reserva de	\$ 257.892
49 trabajadores con más de 20 años de trabajo, una reserva de	\$ 392.827
17 trabajadores 10 y 20 años de trabajo en la empresa, reserva de	\$ 79.695
21 trabajadores entre 0,1 y 10 años, una reserva de	<u>\$ 50.570</u>
Total de reservas para jubilación patronal al 31 de diciembre 2009	\$ 780.984

La LRTI Art. 10 numeral 13, considera deducible las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos en la misma empresa.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
FINANCIEROS

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS

al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2009

2008

Saldos al comienzo del año	877.004	530.125
Provisión del año	0	377.439
Pagos efectuados	-18.496	-30.560
Liquidaciones	<u>-58.597</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año (1)	799.911	877.004
Exceso de Provisión	<u>-18.927</u>	<u>0</u>
Saldo según cálculo actuarial	780.984	877.004

(1) La Administración está en proceso de jubilar al personal que tiene los años de servicio acumulado para acogerse a este beneficio. El pago de los valores por jubilación se realizará en forma global, dichos valores serán determinados conjuntamente con las autoridades de trabajo, y serán ajustados a la fecha de su realización.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	130.450	0
Provisión del año	20.040	130.450
Pagos efectuados	-3.071	0
Liquidaciones	<u>-33.447</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año	113.972	130.450

16. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las obligaciones con los bancos demuestran el siguiente saldo:

Bancos

Bancos Locales	27.847	54.908
Porción Corriente	<u>-27.847</u>	<u>-27.061</u>
Total bancos a largo plazo	0	27.847

17. PRESTAMOS DE SOCIOS

Corresponden principalmente a

SOCIOS:	MONEDA:	MONTO:	INTERES:	TOTAL:
Plaza Galo	USD\$	98.401	8.885	107.286
Plaza Galo (Diners)	USD\$	<u>2.768</u>		<u>2.768</u>
Total Préstamos socios 2008		101.169	8.885	110.054

SOCIOS:	MONEDA:	MONTO:	INTERES:	TOTAL:
Plaza Galo	USD\$	98.401	17.741	116.142
Total Préstamos socios 2009				

Préstamos que al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Devenga interés a una tasa del 8% anual.



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2009

2008

18. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el Capital Social de ZULETA y ANEXAS CIA. LTDA., está representado por 85.000 participaciones cuyo valor nominal es de USD \$ 0.04 cada una.

Equivalente a:	3.400	3.400
----------------	-------	-------

19. RESERVA DE VALUACION

Corresponde a la valuación (tierras) a valor de mercado realizado por Profesional independiente con fecha julio de 2008

Efecto Neto	0	12.167.126
-------------	---	------------

Estas reservas pueden ser utilizadas para compensar Pérdidas, y / o aumentar el capital, no pueden ser Distribuidas como dividendos a los socios.

20. INCERTIDUMBRE

Empresa en marcha:

Los estados financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

.Según estos estados financieros, durante los años 2009 y 2008, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD.\$ 118.731 y USD.\$ 462.165 respectivamente. Estos estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha.

De acuerdo a la Gerencia, el Directorio de la Compañía en reunión del mes de noviembre decidió escindir a los herederos del Sr. Galo Plaza Lasso (actuales socios) los terrenos y el ganado vacuno. Así mismo decidió la venta de un lote de 374 ha. aproximadamente a la comunidad en un monto de USD. 1.200.000,00 valor que servirá para cancelar las obligaciones bancarias; y, procederá a jubilar y liquidar a un total de 82 trabajadores que han cumplido con el tiempo de servicio (pago global).

Las nuevas actividades operativas, según la Gerencia corresponderá a Manejo de turismo, arrendamiento de maquinaria y equipo agrícola a los socios, crianza y comercialización de ovinos, manejo de bosques, y otros servicios.



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2009

2008

A la fecha de emisión de este informe se han cancelado las obligaciones con el Banco Produbanco (3 obligaciones, y quedan pendientes 2), a proveedores, al socio Galo Plaza capital e intereses y a los trabajadores según las Actas de finiquito y Actas de Jubilación Patronal.

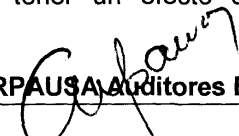
21. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Ventas de leche (1)	671.975	708.736
---------------------	---------	---------

(1) Definida como parte relacionada reglamentaria. Art.4 RLORTI, por compras o ventas mayores al 50% de bienes, servicios u otro tipo de operaciones.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2009 y la fecha de la preparación del informe de auditoria de los estados financieros terminados a esa fecha, en opinión de la Gerencia General, no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.


ARPAUSA Auditores Externos

ABRIL DEL 2010