



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009**

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 D. M. Mayo 19, 2011

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

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. 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 auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

Sigue...

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUditores S.A.



A los Sres. Socios de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
Quito D. M. Mayo 19, 2011

Una auditoria también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoria.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

6. 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, en el año 2009, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD.\$ 118.731 Dichos estados financieros no incluyeron 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 hubiera continuado como un negocio en marcha.
7. Como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 de diciembre 17 de 2009 en las que disponen que: las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas a su control, y vigilancia; y la que 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;

Este informe se emite únicamente para información de Socios de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA., de la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Sigue...

ARPAUSA

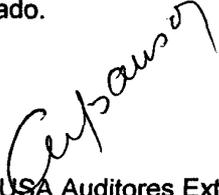
ARbitros Peritos AUditores S.A.

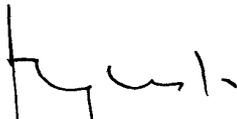


A los Sres. Socios de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
Quito D. M. Mayo 19, 2011

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 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 2010 Y 2009

(Expresado en USD \$ dólares)

ACTIVOS	Notas	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA Y BANCOS	3	92.375	9.846
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	359.333	70.060
INVENTARIOS	5	445.637	765.480
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	260.910	90.867
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>8.930</u>	<u>19.839</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.244.585	956.092
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
NO DEPRECIABLES			
TERRENOS		<u>10.930.612</u>	<u>12.188.465</u>
TOTALS ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES		10.930.612	12.188.465
DEPRECIABLES			
EDIFICIOS E INSTALACIONES		187.377	187.377
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		358.047	353.351
VEHICULOS		19.603	11.864
EQUIPO DE COMUNICACIÓN		4.161	4.161
MUEBLES Y ENSERES		3.140	3.140
EQUIPOS P.E.D.		<u>22.981</u>	<u>22.981</u>
SUB-TOTAL		595.309	582.874
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-372.171	-350.513
CONSTRUCCIONES EN PROCESO		<u>36.045</u>	<u>4.375</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		11.189.795	12.425.201
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9	149.909	65.038
TOTAL DE LOS ACTIVOS		<u>12.506.889</u>	<u>13.446.331</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros



<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	2010	2009
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR	10	69.923	91.121
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	0	317.993
PARTICIPACION TRABAJADORES	12	30.074	0
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	13 y 14	5.240	57.196
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	15	145.126	297.795
PRESTAMOS DE SOCIOS	16	0	116.142
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		250.363	880.247
PASIVOS NO CORRIENTES:			
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	17	443.706	799.911
PROVISION PARA DESAHUCIO	17	42.348	113.972
TOTAL DE LOS PASIVOS		736.417	1.794.130
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	18		
CAPITAL SOCIAL		3.400	3.400
RESERVA LEGAL		72	72
RESERVA FACULTATIVA		46	46
RESERVA DE CAPITAL		132.540	132.540
RESERVA DE VALUACIÓN		12.167.126	12.167.12
UTILIDAD ACUMULADA		84.814	84.814
PERDIDA ACUMULADA		-735.797	-617.066
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		118.271	-118.731
TOTAL DEL PATRIMONIO		11.770.472	11.652.201
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		12.506.889	13.446.331
 Fernando Polanco GERENTE GENERAL		 Margarita Ghalva CONTADORA GENERAL	

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresado en USD \$ dólares)

	Notas	2010	2009
VENTAS, NETAS		1.361.313	1.019.944
COSTO DE VENTAS		<u>-1.300.257</u>	<u>- 810.898</u>
MARGEN BRUTO		61.056	209.046
GASTOS DE OPERACIÓN:			
GASTOS DE ADMINISTRACION		- 203.745	- 294.825
GASTOS DE VENTAS		<u>- 669</u>	<u>- 933</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		-143.358	-86.712
OTRAS PROVISIONES			
JUBILACION PATRONAL		0	0
DESAHUCIO		-298.912	- 20.040
(GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES:			
GASTOS FINANCIEROS		- 10.560	- 47.051
INGRESOS FINANCIEROS		783	17
OTROS GASTOS		-38.163	- 9.738
OTROS INGRESOS		<u>690.700</u>	<u>44.793</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMPTO. RENTA		200.490	-118.731
15 % PART. A TRABAJADORES		30.074	0
25 % IMPUESTO RENTA		52.145	0
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		118.271	-118.731


Fernando Polanco
GERENTE GENERAL

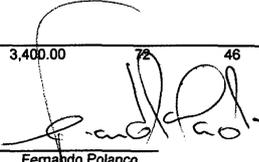

Margarita Grijalva
CONTADORA GENERAL

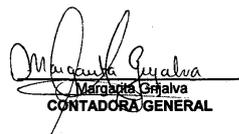
Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros

ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(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	3,400.00	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	3,400.00	72	46	132,540	12,167,126	(617,066)	84,814	(118,731)	11,652,202
TRANSFERENCIAS						(118,731)		118,731	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO								118,271	118,271
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 10	3,400.00	72	46	132,540	12,167,126	(735,797)	84,814	118,271	11,770,472


 Fernando Polanco
 GERENTE GENERAL


 Margarita Ornela
 CONTADORA GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.



**ZULETA Y ANEXAS CIA.LTDA.**

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :

(en US\$ dólares)

	2010	2009
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :		
INGRESOS		
. Cobranzas a clientes	1,238,801	1,114,336
. Otros cobros de efectivo	-	-
. Intereses Ganados	783	18
DESEMBOLSOS (-)		
. Proveedores del país	792,147	355,513
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	642,431	638,264
. Pagos de impuestos	52,145	3,111
. Pagos de intereses	29,441	43,401
. Otros pagos en efectivo	472,597	70,280
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	(749,177)	3,785
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
INGRESOS:		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	1,292,205	7,143
DESEMBOLSOS (-)		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	44,105	-
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	1,248,100	7,143
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INGRESOS		
. Préstamos socios	-	-
. Préstamos bancarios	-	-
. Sobregiros bancarios	-	-
DESEMBOLSOS		
. Pago de prestamos socios	98,401	2,768
. Pagos de prestamos bancarios	317,993	26,916
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	(416,394)	(29,684)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	82,529	(18,756)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	9,846	28,602
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	92,375	9,846

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros



ZULETA Y ANEXAS CIA.LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :

(en US\$ dólares)

	2010	2009
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA :	118,271	(118,731)
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :		
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	32,418	36,147
Provisión Jubilación Patronal	(186,062)	-
Provisión Desahucio	18,680	20,040
Provisiones Cuentas Incobrables	806	401
Utilidad en venta de activos	(337,071)	(1,786)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	(290,079)	4,174
(Aumento) Disminución en Existencias	319,843	(68,054)
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	-	5,212
(Aumento) Disminución en Otros Activos	58,714	(11,772)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	(21,197)	19,092
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(33,583)	50,994
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales, IESS / Provisiones	(51,955)	5,981
Aumento (Disminucion) en Otros pasivos	(377,962)	62,087
EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(749,177)	3,785

Fernando Polanco
GERENTE GENERAL

Margarita Grijalva
CONTADORA GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

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. Está 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

Durante el año 2010 constituyeron las principales fuentes de ingresos, la venta de productos agrícolas, venta de leche, venta de madera en bosques, venta de productos piscícolas (*truchas*); productos de lombricultura; y, semovientes ovinos; entre otros principalmente. Las ventas se realizan al por mayor y al detalle directamente desde la hacienda; excepto la leche que se vende a una empresa de la zona.

ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. *inició el proceso de escisión. Durante este período económico realizó ventas de semovientes – bovinos a valor de mercado, de 344 cabezas de ganado, a los siguientes socios:*

Agroima Cía. Ltda. (*Luz Plaza de Polanco*) 87 cabezas de ganado;
Zuplaza Cía. Ltda. (*Galo Plaza Pallares*) 90 cabezas de ganado;
Mavevax Cía. Ltda. (*Marcela Plaza de Zambrano*) 83 cabezas de ganado;
Sainzuleta Cía. Ltda. (*Margarita Plaza de Ponce*) 84 cabezas de ganado;

En el mes de enero de 2011 se vendió a Ganatupac Cía. Ltda. (*Rosario Plaza de Álvarez*) 121 cabezas de ganado.

Durante el año 2010, se concretaron las ventas de terrenos que fueron autorizadas por las Juntas Generales de Socios de fechas 3 de agosto de 2009 y 9 de febrero del 2010 por un total de 473,15 hectáreas; de las cuales fueron 374,99 hectáreas de terreno a la Asociación Plaza Pallares de la comunidad Ugcha Primavera; y 98,16 hectáreas a trabajadores activos y ex - trabajadores de Zuleta y Anexas Cía. Ltd.

Durante el año, se procedió a liquidar a 63 trabajadores de los cuales 29 recibieron su jubilación patronal por cumplir con el período correspondiente.

**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

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2010	3,33
2009	4,31
2008	8,83
2007	3,32
2006	2,87

fuelle: Banco Central del Ecuador BCE

NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**NUEVAS NORMAS CONTABLES**

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.

El Cronograma de aplicación obligatoria de las "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.



BASES DE PRESENTACIÓN

ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de curso legal en el Ecuador. Las políticas de contabilidad y la preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales requieren que la Administración 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. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a las cuentas por cobrar, inventarios, semovientes, depreciación de propiedad, planta y equipos, los pasivos con ex - empleados, el impuesto a la renta y las obligaciones de largo plazo por Jubilación patronal.. 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.

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

La propiedad, planta y equipo 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 se encuentran valorados según avalúo de perito independiente calificado por la Superintendencia de Bancos, cuyo informe de fecha julio 30 de 2008, fue 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 trabajadores 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 (ver nota 12).

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 13); 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 2010 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.



NOTAS:

20102009**3. CAJA Y BANCOS**

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

Disponibilidades de Caja	1.828	1.918
Bancos Locales	<u>90.547</u>	<u>7.928</u>
Total de Caja, Bancos	92.375	9.846

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

Cientes locales:		
Relacionados	344.939	27.683
No Relacionados	<u>18.708</u>	<u>45.885</u>
Sub - total	363.647	73.568
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>-4.314</u>	<u>-3.508</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	359.333	70.060

5. INVENTARIOS

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

Semovientes	261.324	553.092
Lombricultura	8.743	11.818
Productos en Proceso	124.463	147.366
Producto Terminados	6.690	8.394
Insumos, materiales y otros	<u>44.417</u>	<u>44.810</u>
Suman	445.637	765.480
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Inventarios, netos	445.637	765.480

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Préstamos a empleados	18.937	81.185
Anticipo a Proveedores	9.213	6.647
Otras cuentas por cobrar	<u>232.760</u>	<u>3.035</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	260.910	90.867



NOTAS:

20102009**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	3.939
Retenciones en la fuente 2010	11.254	0
Anticipo Impuesto a la Renta 2008	7.428	7.428
Anticipo impuesto a la Renta 2010	30.443	0
(-) Impuesto a la Renta 2010	<u>-52.145</u>	<u>0</u>
Total por impuestos anticipados	8.930	19.378

Gastos anticipados:

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

Total Impuestos y gastos anticipados 8.930 19.839

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	12.188.465
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>-1.257.853</u>	<u>0</u>
Saldo de los activos no depreciables	10.930.612	12.188.465

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	582.874	591.485
Adquisiciones	23.195	822
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>-10.760</u>	<u>-9.433</u>

Saldo de los activos depreciables 595.309 582.874

Construcciones en Proceso

Saldo al comienzo del año	4.375	0
Adquisiciones	31.670	4.375
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo de las Construcciones en Proceso	36.045	4.375



NOTAS:	2010	2009
(-) Depreciación acumulada:		
Saldo al comienzo del año	-350.513	-318.442
Adiciones	-32.418	-36.147
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>10.760</u>	<u>4.076</u>
Saldo final de la depreciación acumulada	-372.171	-350.513
Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	11.189.795	12.425.201
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR L/P		
Corresponden principalmente por:		
Zuturismo Cia. Ltda.	64.447	64.589
Asociación Plaza Pallares	77.400	0
IESS	7.662	0
Fundación Galo Plaza	0	49
Garantías	<u>400</u>	<u>400</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	149.909	65.038
10. CUENTAS POR PAGAR		
Corresponden principalmente a:		
Proveedores Locales Relacionados	19.416	18.500
Proveedores Locales No Relacionados	<u>50.507</u>	<u>72.621</u>
Total Proveedores	69.923	91.121
11. OBLIGACIONES BANCARIAS		
Corresponden principalmente a:		
Banco de la Producción:		
Préstamo que al 31 de diciembre de 2009 Devenga intereses a una tasa anual de 11.23% con vencimiento en octubre del 2010.	0	12.717
Préstamo que al 31 de diciembre de 2009 Devenga intereses a una tasa anual de 11.23%	0	15.276
Préstamo que al 31 de diciembre de 2009 Devenga intereses a una tasa anual de 10.20% con vencimiento en febrero del 2010.	0	120.000
Préstamo que al 31 de diciembre de 2009 Devenga intereses a una tasa anual de 10.20% con vencimiento en febrero del 2010.	0	20.000



NOTAS:

20102009

Préstamo que al 31 de diciembre de 2009 Devenga intereses a una tasa anual de 10.20% con vencimiento en febrero del 2010.	<u>0</u>	<u>150.000</u>
---	----------	----------------

Total de Préstamos	0	317.993
--------------------	---	---------

12. PARTICIPACION TRABAJADORES

La siguiente conciliación para el cálculo del 15%
se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	200.490	0
15% Participación a Trabajadores	30.074	0

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	0	0
Provisión del año	30.074	0
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	30.074	0

13. 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	200.490	-118.731
(-) 15 % Participación Trabajadores	-30.074	0
(+) Gastos no deducibles	<u>38.163</u>	<u>9.738</u>
(=) Base Imponible	208.579	-108.993
25 % Impuesto a la Renta Causado	52.145	0
(-) Retenciones Imp. Renta año	11.254	3.939
(-) Anticipo de Impuesto Renta	30.443	7.428
(-) Crédito Tributario años anteriores	<u>19.378</u>	<u>8.011</u>
(=) Saldo a favor	8.930	19.378



NOTAS:

20102009**14. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)**Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA por Pagar	928	81
Retenciones en la Fuente	1.027	1.498
Retenciones IVA	<u>350</u>	<u>1.809</u>
Saldo por Obligaciones Tributarias	2.305	3.388

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por:

Aportes	2.364	4.889
Fondos de Reserva	219	48.624
Préstamos	<u>352</u>	<u>295</u>
Saldo por Obligaciones IESS	2.935	53.808

Total Obligaciones Fiscales e Institucionales	5.240	57.196
---	-------	--------

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Liquidaciones por Pagar (trabajadores)	84.446	180.291
Nómina por pagar	8.711	15.936
Beneficios Sociales	3.740	37.764
Anticipo clientes	36.372	51.938
Cooperativa Zuleta	8.970	6.375
Otros Gastos Acumulados	<u>2.887</u>	<u>5.491</u>
Total Gastos acumulados y Otras Cuentas por Pagar	145.126	297.795

16. PRESTAMOS DE SOCIOS

Corresponden principalmente a

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
Devenga interés a una tasa del 8% anual.

SOCIOS:	MONEDA:	MONTO:	INTERES:	TOTAL:
Plaza Galo	USD\$	0	0	0
Total Préstamos socios 2010				



NOTAS:

20102009**17. PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL y
BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El informe actuarial para la provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio, correspondiente al año 2.010 actuarialmente formulados por una empresa especializada 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:

50 jubilados que requieren de una reserva de	\$ 279.660
17 trabajadores con más de 20 años de trabajo, una reserva de	\$ 143.748
4 trabajadores 10 y 20 años de trabajo en la empresa, reserva de	\$ 20.298
3 trabajadores entre 0,1 y 10 años, una reserva de	\$ <u>0</u>
Total de reservas para jubilación patronal al 31 de diciembre 2010	\$ 443.706

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:

Saldos al comienzo del año	799.911	877.004
Provisión del año	0	0
Pagos efectuados	-42.207	-18.496
Liquidaciones	<u>-131.935</u>	<u>-58.597</u>
Saldos al final del año (1)	625.769	799.911
Exceso de Provisión	<u>-182.063</u>	<u>-18.927</u>
Saldo según cálculo actuarial	443.706	780.984

(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 están ajustados a la fecha.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	113.972	130.450
Provisión del año	18.680	20.040
Pagos efectuados	0	-3.071
Liquidaciones	<u>-90.304</u>	<u>-33.447</u>
Saldos al final del año	42.348	113.972



NOTAS:

2010

2009

18. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, 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. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Ventas de leche (1)	789.556	671.975
---------------------	---------	---------

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

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2010 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

ARPAUSA Auditores Externos

MAYO DEL 2011

