

17574

ARPAUSA Auditores Externos

---

**ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.**

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre  
del 2004 y 2003  
e Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE CIA.  
DIVISION INFORMATICA  
29 ABR. 2005  
*Ximena Valencia*



**ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003**

**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:**

<b>US\$.</b>	Dólar de los Estados Unidos de América
<b>BCE</b>	Banco Central del Ecuador
<b>NEA</b>	Normas Ecuatorianas de Auditoría
<b>NEC</b>	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
<b>NIC</b>	Normas Internacionales de Contabilidad

# ARPAUSA

ARbitros Peritos AUditores S.A.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 26 de abril del 2005

### A los Sres. Socios de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria NEA. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para emitir opinión.
3. 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, y sus flujos de efectivo; por los años terminados en esas fechas.
4. Como se explica en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal fijada por el Gobierno del Ecuador.
5. 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 el año 2004, la Compañía incurrió en pérdidas netas de US\$ 53.650. 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.

**ARPAUSA**

ARbitros Peritos AUDitores S.A.



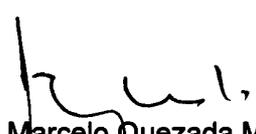
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)**

**Quito, 26 de abril del 2005**

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

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2004 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 2004 Y 2003**

( Expresado en US\$ dólares )

<u>ACTIVOS</u>	Notas	2004	2003
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
CAJA Y BANCOS	3	17.231	20.108
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	63.982	17.599
INVENTARIOS	5	526.144	592.494
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	31.631	35.229
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>13.201</u>	<u>13.555</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		652.189	678.985
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
	8		
<u>NO DEPRECIABLES</u>			
TERRENOS		<u>21.339</u>	<u>21.339</u>
TOTAS ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES		21.339	21.339
<u>DEPRECIABLES</u>			
EDIFICIOS E INSTALACIONES		104.025	104.025
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		267.872	249.833
VEHICULOS		47.350	45.290
EQUIPO DE COMUNICACIÓN		4.161	4.161
MUEBLES Y ENSERES		2.704	2.704
EQUIPOS P.E.D.		<u>19.051</u>	<u>8.858</u>
SUB-TOTAL		445.163	414.871
( - ) DEPRECIACION ACUMULADA		(278.133)	(254.981)
OBRAS EN PROCESO		14.859	992
ACTIVOS ARRENDADOS (Neto)		13.104	16.523
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		216.332	198.744
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9	73.862	54.700
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<u><b>942.383</b></u>	<u><b>932.429</b></u>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
CUENTAS POR PAGAR	10	96.471	69.627
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	33.234	49.244
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	12 y 13	20.803	32.298
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	14	<u>53.964</u>	<u>55.184</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>204.472</b>	<b>206.353</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	15	514.484	469.628
OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	16	0	5.616
PRESTAMOS DE SOCIOS	17	76.513	0
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS</b>		<b>795.469</b>	<b>681.597</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
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	(1.212)	49.056
UTILIDAD ACUMULADA		65.718	64.945
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		(53.650)	773
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>146.914</b>	<b>250.832</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>942.383</u></b>	<b><u>932.429</u></b>

  
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 2004 Y 2003**

(Expresado en US \$ dólares)

	Notas	2004	2003
VENTAS, NETAS		861.866	868.756
COSTO DE VENTAS		(653.566)	(578.369)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>208.300</b>	<b>290.387</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
GASTOS DE ADMINISTRACION		(261.262)	(292.769)
GASTOS DE VENTAS		(1.446)	(2.659)
GASTOS FINANCIEROS		(10.437)	(3.935)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>(64.845)</b>	<b>(8.976)</b>
<b>(GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>			
INGRESOS FINANCIEROS		48	85
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		11.147	12.174
<b>UTILIDAD (PERDIDA)</b>		<b>(53.650)</b>	<b>3.283</b>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		0	(493)
IMPUESTO A LA RENTA	12	0	(2.017)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) TOTAL</b>		<b>(53.650)</b>	<b>773</b>

  
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 EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUACION	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 02	3,400	72	46	132,540	-	84,041	(19,096)	201,003
TRANSFERENCIAS						(19,096)	19,096	-
REVALORIZACION ACTIVOS					49,056			49,056
UTILIDAD DEL EJERCICIO							773	773
<b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 03</b>	<b>3,400</b>	<b>72</b>	<b>46</b>	<b>132,540</b>	<b>49,056</b>	<b>64,945</b>	<b>773</b>	<b>250,832</b>
TRANSFERENCIAS							(773)	-
REVALORIZACION ACTIVOS					(50,268)			(50,268)
UTILIDAD DEL EJERCICIO							(53,650)	(53,650)
<b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 04</b>	<b>3,400</b>	<b>72</b>	<b>46</b>	<b>132,540</b>	<b>(1,212)</b>	<b>65,718</b>	<b>(53,650)</b>	<b>146,914</b>

  
 Ing. Galo Plaza Pailares  
 GERENTE GENERAL

  
 Srta. Margarita Srijava  
 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 2004 y 2003

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :**

(en US\$ dólares)

	2004	2003
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Cobranzas a clientes	809,155	886,884
. Otros cobros de efectivo	-	-
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Proveedores	383,138	434,352
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	332,324	295,416
. Pagos de impuestos	2,226	4,397
. Intereses pagados	11,643	2,503
. Otros pagos en efectivo	127,300	120,038
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>(47,476)</b>	<b>30,178</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>INGRESOS:</b>		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	13,022	26,383
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	25,659	80,598
<b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>(12,637)</b>	<b>(54,215)</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Préstamos socios	76,513	-
. Préstamos bancarios	-	44,200
<b>DESEMBOLSOS</b>		
. Pago de prestamos socios	-	-
. Pagos de prestamos bancarios	19,277	5,087
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>57,236</b>	<b>39,113</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO</b>	<b>(2,877)</b>	<b>15,076</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO</b>	<b>20,108</b>	<b>5,032</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</b>	<b>17,231</b>	<b>20,108</b>

**ZULETA Y ANEXAS Cia.Ltda.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003**



<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA :</b>	(53,650)	773
<b>Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :</b>		
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	30,261	23,747
Provisión Jubilación Patronal	62,528	100,669
Provisiones varias	537	287
Utilidad en venta de activos	(13,022)	(12,357)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	(46,920)	11,059
(Aumento) Disminución en Existencias	16,081	(89,498)
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	392	(67)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(22,026)	(38,103)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	13,096	9,269
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(9,025)	6,150
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales, IESS / Provisiones	(28,128)	21,189
Aumento (Disminución) en Otros pasivos	2,400	(2,940)
<b>EFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(47,476)</b>	<b>30,178</b>

Ing. Galo Plaza Pallares  
**GERENTE GENERAL**

Sra. Margarita Grillova  
**CONTADORA GENERAL**



## ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

#### 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.

##### OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Tiene en la venta de leche, productos agrícolas, productos piscícolas, entre otros, como sus principales fuentes de ingresos. Las ventas de semovientes bovinos y ovinos, son eventuales. Las ventas se realizan al por mayor y al detalle directamente desde la hacienda.

Las actividades productivas en general, se desenvuelven en un ambiente de incertidumbre, e inseguridad jurídica. La limitada oferta de recursos al sector agrícola y los altos costos financieros en una economía dolarizada afectan directamente a su capacidad productiva. Es en este ambiente principalmente, en que se desarrollaron las operaciones de la Compañía.

Si bien la economía ecuatoriana optó por la incorporación del dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2004. Se recomienda por lo tanto, el análisis comparativo de dichos estados financieros considerando tal circunstancia.

##### 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:

2004	2,1
2003	6,1
2002	9,4
2001	22,4



## **NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

Las transacciones de la Compañía, que se reflejan razonablemente en los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC.

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 preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, se registran al costo histórico. Las políticas de contabilidad que sigue la Empresa, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice 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.

Para el caso de situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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

### **POLÍTICAS DE VALUACIONES**

Las principales políticas contables son las siguientes:

#### **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 consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

#### **b) Cuentas por Cobrar**

Se encuentran valuados al costo y no superan su valor recuperable

#### **c) Inventarios**

Los inventarios están valuados así:

- Productos procesados : materia prima e insumos directos al costo promedio de compra; mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido;
- Productos terminados, materiales y otros : al costo promedio de compra;
- Semovientes : están valuados al valor de mercado el menor, al 31 de diciembre de 2.004; esta valuación no excede el valor de mercado.

**d) Propiedad, planta y equipo**

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. 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, y se registra con cargo a las operaciones del año.

<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
Equipos de computación	5 años
Muebles y enseres	10 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) 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).

**g) Provisión para pensiones de Jubilación Patronal:**

El Código del Trabajo, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en forma continuada o ininterrumpida en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio esté comprendido entre los 20 años y 1 mes y 24 años y 11 meses en la Compañía, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

La provisión para jubilación patronal se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial practicado por un profesional independiente cuyo informe correspondiente al año 2.004 nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente informe en lo referente a la provisión para jubilación patronal, se basa en el estudio de dicho profesional.

**h) 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.

**i) Ingresos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas derivadas de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**j) Ventas y Costo de Ventas:**

Se registran sobre la base de la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**k) Costos y gastos:**

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

NOTAS:	al 31 de diciembre del:	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>3. CAJA Y BANCOS</b>		
Un resumen de caja, bancos, se demuestran como sigue:		
Disponibilidades de Caja	510	461
Bancos Locales	<u>16.721</u>	<u>19.647</u>
Total de Caja, Bancos	17.231	20.108
<b>4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</b>		
En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes locales:		
Agrofrío S.A.	6.590	6.590
Distribuidora FYS	948	953
Invedelca	5.667	2.237
Otros clientes	<u>52.213</u>	<u>8.718</u>
Sub - total	65.418	18.498
( - ) Provisión para cuentas dudosas	<u>(1.436)</u>	<u>( 899)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	63.982	17.599



## NOTAS:

20042003**5. INVENTARIOS**

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

Semovientes	316.147	393.854
Lombricultura	3.298	17.808
Productos en Proceso	137.938	103.509
Producto Terminados	9.678	9.336
Insumos, materiales y otros	<u>59.083</u>	<u>67.987</u>
Suman	526.144	592.494
( - ) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Inventarios, netos	526.144	592.494

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden principalmente por:

Préstamos a empleados	27.960	21.696
Anticipo a Proveedores	2.305	11.192
Otras cuentas por cobrar	<u>1.366</u>	<u>2.341</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	31.631	35.229

**7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

Retenciones en la Fuente 2002	5.919	5.919
Retenciones en la Fuente 2003	3.998	3.998
Retenciones en la Fuente 2004	<u>1.133</u>	<u>0</u>
Total por Impuestos anticipados	11.050	9.917

Gastos anticipados:

Seguros pagados por anticipado	1.471	1.863
Intereses anticipados	<u>680</u>	<u>1.775</u>
Total por Gastos anticipados	2.151	3.638

Total Impuestos y gastos anticipados	13.201	13.555
--------------------------------------	--------	--------



## NOTAS:

20042003**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	<u>21.339</u>	<u>21.339</u>
Saldo de los activos no depreciables	21.339	21.339

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	414.871	378.839
Adquisiciones	33.982	72.972
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(3.690)</u>	<u>(36.940)</u>
Saldo de los activos depreciables	445.163	414.871

(-) Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	254.981	254.719
Adiciones	26.842	23.176
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(3.690)</u>	<u>(22.914)</u>
Saldo final de la depreciación acumulada	278.133	254.981

Otros Activos Fijos:

Obras en proceso	14.859	992
Activos arrendados (Neto)	<u>13.104</u>	<u>16.523</u>
Saldo final de otros activos fijos	27.963	17.515

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	216.332	198.744
---	---------	---------

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden principalmente por:

Zuturismo Cia. Ltda.	60.706	50.175
Fundación Galo Plaza	552	0
Garantías	1.000	0
Otras cuentas por cobrar	<u>11.604</u>	<u>4.525</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	73.862	54.700

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Corresponden principalmente a:

Proveedores del país	96.471	69.627
----------------------	--------	--------



## NOTAS:

20042003**11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponden principalmente a:

Porción corriente de:

Bancos locales Porción Corriente	27.900	40.067
Bancos locales Interés Porción Corriente	851	3.200
Banco local Leasing Porción Corriente	<u>4.483</u>	<u>5.977</u>
Total de Obligaciones Bancarias	33.234	49.244

**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	(53.650)	3.283
( + ) Gastos no deducibles	<u>7.445</u>	<u>5.281</u>
( = ) Utilidad (Pérdida) Gravable	(46.205)	8.072
25 % Impuesto a la Renta	0	2.018
( - ) Retenciones en la fuente	(1.132)	(6.016)
Saldo a favor del contribuyente año 2004	1.132	3.998

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

Corresponden principalmente a:

IVA por Pagar	1.232	429
Retenciones en la Fuente	1.100	1.487
Retenciones IVA	<u>910</u>	<u>1.534</u>
Saldo por Obligaciones Tributarias	3.242	3.450

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por:

Aportes	4.444	4.024
Fondos de Reserva	12.124	23.981
Préstamos	<u>993</u>	<u>843</u>
Saldo por Obligaciones IESS	17.561	28.848
Total Obligaciones Fiscales e Institucionales	20.803	32.298



## NOTAS:

20042003**14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

Nómina por pagar	14.778	13.778
Beneficios Sociales	30.426	28.952
Utilidades por pagar empleados	3.566	493
Anticipo clientes	392	7.068
Cooperativa Zuleta	841	851
Otros Gastos Acumulados	<u>3.961</u>	<u>4.042</u>
Total Gastos acumulados y Otras Cuentas por Pagar	53.964	55.184

**15. PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL**

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto basada en los estudios actuariales preparados por profesional independiente, sustentado en el método prospectivo, para 78 empleados y trabajadores de la empresa con más de 11 años y 41 jubilados.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos al comienzo del año	469.628	386.326
Provisión del año	62.528	100.669
Pagos efectuados	<u>(17.672)</u>	<u>(17.367)</u>
Saldos al final del año	514.484	469.628

**16. OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

Las obligaciones con los bancos demuestran el siguiente saldo:

<b>Bancos</b>		
Bancos Locales	0	9.000
Porción Corriente	<u>0</u>	<u>(7.867)</u>
Total bancos a largo plazo	0	1.133



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

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

NOTAS:

2004

2003

<b>Bancos</b>		
Bancos Locales (Leasing)	0	10.460
Porción Corriente	<u>0</u>	<u>(5.977)</u>
Total Leasing a largo plazo	0	4.483
Total obligaciones a largo plazo	0	5.616
<b>17. PRESTAMOS DE SOCIOS</b>		
Corresponden principalmente a		
Alvarez Rosario	20.000	0
Plaza Galo	<u>56.513</u>	<u>0</u>
Total Préstamos Socios	76.513	0
<b>18. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		
<b><u>CAPITAL SOCIAL</u></b>		
Al 31 de diciembre del 2004, el Capital Social de ZULETA y ANEXAS CIA. LTDA., está representado por 85.000 participaciones cuyo valor nominal es de 0.04 cada una.		
Equivalente a:	3.400	3.400
<b>19. RESERVA DE VALUACION</b>		
Corresponde a la diferencia de valuación a valor neto de realización de :		
512 cabezas de ganado vacuno	(1.212)	49.056

**20. INCERTIDUMBRE**

**Empresa en marcha:**

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 dichos estados financieros, al 31 de diciembre de 2004, la Compañía incurrió en pérdidas netas de US\$ 53.650. 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.



En opinión de la gerencia, los resultados negativos se originaron por la baja productividad agrícola por el cambio del sistema a cero labranza y por los precios bajos de la leche. Considera también la gerencia que los resultados mejorarán sustancialmente en vista de que el precio de la leche empezó a recuperarse a partir de la última semana de diciembre, así como la productividad agrícola.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre de 2004 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 2005**