

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDitores S.A.

7574



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 26 de abril del 2006

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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD\$ 28.911y USD\$ 53.650 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 21** a los estados financieros.

SIGUE...../

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUditores S.A.



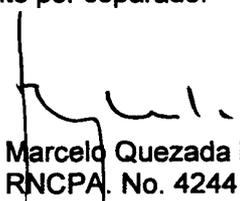
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Quito, 26 de abril del 2006

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 2005 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 2005 Y 2004

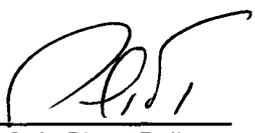
(Expresado en USD\$ dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | Notas | 2005 | 2004 |
|---|-------|------------------|----------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| CAJA Y BANCOS | 3 | 16.795 | 17.231 |
| CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES | 4 | 38.869 | 63.982 |
| INVENTARIOS | 5 | 728.480 | 526.144 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 6 | 92.177 | 31.631 |
| IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS | 7 | <u>28.114</u> | <u>13.201</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 904.435 | 652.189 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: | | | |
| <u>NO DEPRECIABLES</u> | | | |
| TERRENOS | | <u>21.339</u> | <u>21.339</u> |
| TOTALS ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES | | 21.339 | 21.339 |
| <u>DEPRECIABLES</u> | | | |
| EDIFICIOS E INSTALACIONES | | 129.789 | 104.025 |
| MAQUINARIAS Y EQUIPOS | | 239.422 | 267.872 |
| VEHICULOS | | 58.111 | 47.350 |
| EQUIPO DE COMUNICACIÓN | | 4.161 | 4.161 |
| MUEBLES Y ENSERES | | 2.704 | 2.704 |
| EQUIPOS P.E.D. | | <u>19.140</u> | <u>19.051</u> |
| SUB-TOTAL | | 453.327 | 445.163 |
| (-) DEPRECIACION ACUMULADA | | (265.370) | (278.133) |
| OBRAS EN PROCESO | | <u>8.953</u> | <u>14.859</u> |
| TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO | | 218.249 | 203.228 |
| ACTIVOS ARRENDADOS (Neto) | 9 | 0 | 13.104 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 10 | 76.367 | 73.862 |
| TOTAL DE LOS ACTIVOS | | <u>1.199.051</u> | <u>942.383</u> |

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | Notas | 2005 | 2004 |
|---|--------------|-------------------------|-----------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| CUENTAS POR PAGAR | 11 | 83.520 | 96.471 |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | 12 | 32.269 | 33.234 |
| OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES | 13 y 14 | 38.797 | 20.803 |
| GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR | 15 | <u>33.786</u> | <u>53.964</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 188.372 | 204.472 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL | 16 | 546.543 | 514.484 |
| OBLIGACIONES BANCARIAS L/P | 17 | 100.136 | 0 |
| PRESTAMOS DE SOCIOS | 18 | 178.550 | 76.513 |
| TOTAL DE LOS PASIVOS | | 1.013.601 | 795.469 |
| PATRIMONIO DE LOS SOCIOS: | | | |
| CAPITAL SOCIAL | 19 | 3.400 | 3.400 |
| RESERVA LEGAL | | 72 | 72 |
| RESERVA FACULTATIVA | | 46 | 46 |
| RESERVA DE CAPITAL | | 132.540 | 132.540 |
| RESERVA DE VALUACIÓN | 20 | 66.234 | (1.212) |
| UTILIDAD ACUMULADA | | 84.814 | 84.814 |
| PERDIDA ACUMULADA | | (72.745) | (19.096) |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | | (28.911) | (53.650) |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 185.450 | 146.914 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>1.199.051</u> | <u>942.383</u> |


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 2005 Y 2004

(Expresado en USD \$ dólares)

| | Notas | 2005 | 2004 |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| VENTAS, NETAS | | 954.932 | 861.866 |
| COSTO DE VENTAS | | (680.330) | (653.566) |
| MARGEN BRUTO | | 274.602 | 208.300 |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | | (267.985) | (261.262) |
| GASTOS DE VENTAS | | (2.057) | (1.446) |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | | 4.560 | (54.408) |
| (GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES: | | | |
| GASTOS FINANCIEROS | | (17.427) | (10.437) |
| INGRESOS FINANCIEROS | | 99 | 48 |
| OTROS GASTOS | | (21.606) | (4.239) |
| OTROS INGRESOS | | 5.463 | 15.386 |
| UTILIDAD (PERDIDA) | | (28.911) | (53.650) |

Ing. Galo Plaza Palares
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 2005 Y 2004

(Expresado en U.S.\$ dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTAT. | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA DE VALUACION | PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES | UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES | RESULTADO EJERCICIO | TOTALES |
|-------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------|
| SALDO INICIAL AL 01 - ENE - 04 | 3.400 | 72 | 46 | 132.540 | 49.056 | (19.096) | 84.041 | 773 | 250.832 |
| TRANSFERENCIAS | | | | | | | 773 | (773) | - |
| REVALORIZACION ACTIVOS | | | | | (50.288) | | | | (50.288) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | | | | | | | (53.650) | (53.650) |
| SALDO FINAL AL 31 - DIC - 04 | 3.400 | 72 | 46 | 132.540 | (1.212) | (19.096) | 84.814 | (53.650) | 146.914 |
| TRANSFERENCIAS | | | | | | (53.650) | | 53.650 | - |
| REVALORIZACION ACTIVOS | | | | | 67.446 | | | | 67.446 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | | | | | | | (28.911) | (28.911) |
| SALDO FINAL AL 31 - DIC - 05 | 3.400 | 72 | 46 | 132.540 | 66.234 | (72.746) | 84.814 | (28.911) | 185.450 |


 Ing. Galo Plaza Pallares
 GERENTE GENERAL


 Srta. Margarita Brijalva
 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 2005 Y 2004

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO : | (en US\$ dólares) | |
|---|--------------------------|-----------------|
| | 2005 | 2004 |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION : | | |
| INGRESOS | | |
| . Cobranzas a clientes | 980.301 | 809.155 |
| . Otros cobros de efectivo | 98 | - |
| DESEMBOLSOS (-) | | |
| . Proveedores | 730.099 | 383.138 |
| . Pagos de remuneración y beneficios sociales | 312.935 | 332.324 |
| . Pagos de impuestos | 2.248 | 2.226 |
| . Intereses pagados | 5.048 | 11.643 |
| . Otros pagos en efectivo | 150.296 | 127.300 |
| Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación | (220.227) | (47.476) |
| FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| INGRESOS: | | |
| . Venta de inmuebles, maquinaria y equipo | 42.607 | 13.022 |
| DESEMBOLSOS (-) | | |
| . Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo | 56.676 | 25.659 |
| Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión | (14.069) | (12.637) |
| FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| INGRESOS | | |
| . Préstamos socios | 166.000 | 76.513 |
| . Préstamos bancarios | 120.000 | - |
| DESEMBOLSOS | | |
| . Pago de prestamos socios | 22.870 | - |
| . Pagos de prestamos bancarios | 29.270 | 19.277 |
| Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento | 233.860 | 57.236 |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: | | |
| AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO | (436) | (2.877) |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO | 17.231 | 20.108 |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO | 16.795 | 17.231 |

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

ZULETA Y ANEXAS CIA.LTDA.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004



| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO : | (en US\$ dólares) | |
|--|--------------------------|-----------------|
| | 2005 | 2004 |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA : | (28.911) | (53.650) |
| Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación : | | |
| Depreciaciones y amortizaciones del periodo | 26.896 | 30.261 |
| Provisión Jubilación Patronal | 54.412 | 62.528 |
| Provisiones varias | 186 | 537 |
| Utilidad en venta de activos | (5.424) | (13.022) |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS : | | |
| (Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales | 24.928 | (46.920) |
| (Aumento) Disminución en Existencias | (200.996) | 16.081 |
| (Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado | (12.784) | 392 |
| (Aumento) Disminución en Otros Activos | (66.542) | (22.026) |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales | (12.950) | 13.096 |
| Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar | (2.400) | (9.025) |
| Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales, IESS / Provisiones | (22.581) | (28.128) |
| Aumento (Disminucion) en Otros pasivos | 25.939 | 2.400 |
| EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION | (220.227) | (47.476) |

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 2005 Y 2004

(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.

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 Y ENTORNO ECONOMICO

Operaciones

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, política y social. No existen los elementos ni condiciones para un desarrollo continuado y sostenido de la economía. Las paralizaciones e interrupciones de movilización geográfica han afectado la oportunidad de ventas.

Las condiciones características de un año electoral, deben generar en la Compañía provisiones logísticas adecuadas, para que no afecten su normal desenvolvimiento.

Entorno Económico

De acuerdo a los índices de precios al consumidor a nivel nacional, hemos pasado en un 2.1% en el año 2004 a un 4.3% en el año 2005. Esta inflación, que ha sido registrada por la economía ecuatoriana como consecuencia del crecimiento de la liquidez, se origina por un acelerado endeudamiento externo del sector privado, por el incremento de las remesas enviadas desde el exterior, por el aumento en las exportaciones; y por la ninguna medida contractiva de política fiscal que se hubiere implementado, para frenar esa expansión de liquidez; al contrario, ha existido un comportamiento más expansivo, es decir se ha gastado más.

SIGUE....!



El resultado de este desorden se expresa en un repunte de la inflación. Al cierre del mes de febrero del 2006 alcanzó al 3.8% anual. De no asignarle al control inflacionario la importancia que se merece, puede convertirse en una seria amenaza para toda la economía y la propia dolarización.

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. (corregida por el Banco Central del Ecuador, lo relacionado al año 2005).

| Por el año terminado al 31 de diciembre: | Variación porcentual: |
|--|-----------------------|
| 2005 | 4,3 |
| 2004 | 2,1 |
| 2003 | 6,1 |
| 2002 | 9,4 |
| 2001 | 22,4 |

Si bien la economía ecuatoriana optó por la incorporación de dólares de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precio al consumidor, afecta la comparabilidad de ciertos importe incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004. Se recomienda por lo tanto, el análisis comparativo de dichos estados financieros considerando tal circunstancia.

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 preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, se registran al costo histórico.

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas 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.

SIGUE...../



Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en el Ecuador.

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

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

c) Inventarios

Los inventarios están valuados así:

Materia prima e insumos directos al costo promedio.

Productos procesados incluyen mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido.

Productos terminados, materiales y otros : al costo promedio.

Semovientes : están valuados al valor de mercado el menor. La valuación al 31 de diciembre de 2.005 y 2004 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.

La depreciación correspondiente a:

Vida útil estimada

| | |
|--------------------------------|---------|
| Construcciones e Instalaciones | 20 años |
| Maquinaria y Equipo Agrícola | 10 años |
| Equipos de Oficina | 10 años |
| Equipos de computación | 3 años |
| Muebles y enseres | 10 años |
| Vehículos | 5 años |

SIGUE...../



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 solo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar 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 q 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 las disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre utilidades sujetas a capitalización.

Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga y se calcula por el método del impuesto a pagar.

i) Provisión para pensiones de Jubilación Patronal:

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 en forma continuada o ininterrumpidamente, a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas establecidas en dicho artículo. La LRTI Art. 10 numeral 13, considera deducible las provisiones para pensiones jubilares patronales actuariales formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

La provisión para jubilación patronal se actualizan en base al correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado bajo el método prospectivo, practicado por un profesional independiente cuyo informe correspondiente a los años 2005 y 2004 nos fue entregado. Consecuentemente la opinión que expresamos en el presente informe en lo referente a la provisión para la jubilación patronal, se basa en el estudio de dicho profesional.(ver Nota16).

**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 pueden ser medio confiable. 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: | al 31 de diciembre del: | |
|---|-------------------------|----------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| 3. CAJA Y BANCOS | | |
| Un resumen de caja, bancos, se demuestran como sigue: | | |
| Disponibilidades de Caja | 605 | 510 |
| Bancos Locales | <u>16.190</u> | <u>16.721</u> |
| Total de Caja, Bancos | 16.795 | 17.231 |
| 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES | | |
| En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Cientes locales: | | |
| Agrofrío S.A. | 6.590 | 6.590 |
| Distribuidora FYS | 0 | 948 |
| Invedelca | 0 | 5.667 |
| Otros clientes | <u>33.900</u> | <u>52.213</u> |
| Sub - total | 40.490 | 65.418 |
| (-) Provisión para cuentas dudosas | <u>(1.621)</u> | <u>(1.436)</u> |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto. | 38.869 | 63.982 |



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

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

NOTAS:

2005

2004

5. INVENTARIOS

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

| | | |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| Semovientes | 432.847 | 316.147 |
| Lombricultura | 3.298 | 3.298 |
| Productos en Proceso | 156.476 | 137.938 |
| Producto Terminados | 10.249 | 9.678 |
| Insumos, materiales y otros | <u>125.610</u> | <u>59.083</u> |
| Suman | 728.480 | 526.144 |
| (-) Provisión para obsolescencia | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Inventarios, netos | 728.480 | 526.144 |

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

| | | |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Préstamos a empleados | 19.635 | 27.960 |
| Anticipo a Proveedores | 71.926 | 2.305 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>616</u> | <u>1.366</u> |
| Total Otras Cuentas por Cobrar | 92.177 | 31.631 |

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

| | | |
|-------------------------------------|--------------|----------|
| Retenciones en la Fuente 2002 | 5.919 | 5.919 |
| Retenciones en la Fuente saldo 2003 | 3.998 | 3.998 |
| Retenciones en la Fuente 2004 | 1.133 | 1.133 |
| Retenciones en la Fuente 2005 | <u>2.151</u> | <u>0</u> |
| Total por Impuestos anticipados | 13.201 | 11.050 |

Gastos anticipados:

| | | |
|--------------------------------|---------------|------------|
| Seguros pagados por anticipado | 1.138 | 1.471 |
| Intereses anticipados | <u>13.775</u> | <u>680</u> |
| Total por Gastos anticipados | 14.913 | 2.151 |

| | | |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Total Impuestos y gastos anticipados | 28.114 | 13.201 |
|--------------------------------------|--------|--------|

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

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

NOTAS:

2005

2004

Activos no depreciables:

| | | |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Saldo al comienzo del año | 21.339 | 21.339 |
| Saldo de los activos no depreciables | 21.339 | 21.339 |

Activos Depreciables:

| | | |
|---|-----------------|----------------|
| Saldo al comienzo del año | 445.163 | 414.871 |
| Adquisiciones | 50.770 | 33.982 |
| Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones | <u>(42.606)</u> | <u>(3.690)</u> |
| Saldo de los activos depreciables | 453.327 | 445.163 |

(-) Depreciación acumulada:

| | | |
|---|-----------------|----------------|
| Saldo al comienzo del año | 278.133 | 254.981 |
| Adiciones | 24.267 | 26.842 |
| Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones | <u>(37.030)</u> | <u>(3.690)</u> |
| Saldo final de la depreciación acumulada | 265.370 | 278.133 |

Otros Activos Fijos:

| | | |
|------------------------------------|-------|--------|
| Obras en proceso | 8.953 | 14.859 |
| Saldo final de otros activos fijos | 8.953 | 27.963 |

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto 218.249 203.228

9. ACTIVOS ARRENDADOS:

| | | |
|---|---------------|----------|
| Saldo al comienzo del año | 17.092 | 17.092 |
| Adiciones | 0 | 0 |
| Reclasificación a Activo Fijo (Opción de Compra) | <u>17.092</u> | <u>0</u> |
| Saldo de los activos arrendados | 0 | 17.092 |

(-)Amortización acumulada:

| | | |
|---|--------------|----------|
| Saldo al comienzo del año | 3.988 | 569 |
| Adiciones | 2.849 | 3.019 |
| Reclasificación a Activo Fijo (Opción de Compra) | <u>6.837</u> | <u>0</u> |
| Saldo final de la amortización acumulada | 0 | 3.988 |

Total de Activos Arrendados Neto 0 13.104

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

| | | |
|--------------------------------|----------|---------------|
| Zuturismo Cia. Ltda. | 75.367 | 60.706 |
| Fundación Galo Plaza | 0 | 552 |
| Garantías | 1.000 | 1.000 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>0</u> | <u>11.604</u> |
| Total Otras Cuentas por Cobrar | 76.367 | 73.862 |



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

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

NOTAS:

2005

2004

11. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a:

| | | |
|----------------------|--------|--------|
| Proveedores del país | 83.520 | 96.471 |
|----------------------|--------|--------|

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden principalmente a:

Porción corriente de:

| | | |
|--|----------|--------------|
| Bancos locales Porción Corriente | 18.494 | 27.900 |
| Bancos locales Interés Porción Corriente | 13.775 | 851 |
| Banco local Leasing Porción Corriente | <u>0</u> | <u>4.483</u> |
| Total de Obligaciones Bancarias | 32.269 | 33.234 |

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 | (28.911) | (53.650) |
| (+) Gastos no deducibles | <u>21.606</u> | <u>7.445</u> |
| (=) (Pérdida) Según Declaración Imp.Renta | (7.305) | (46.205) |

14. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

| | | |
|------------------------------------|--------------|------------|
| IVA por Pagar | 349 | 1.232 |
| Retenciones en la Fuente | 1.709 | 1.100 |
| Retenciones IVA | <u>1.087</u> | <u>910</u> |
| Saldo por Obligaciones Tributarias | 3.145 | 3.242 |

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por:

| | | |
|-----------------------------|------------|------------|
| Aportes | 4.378 | 4.444 |
| Fondos de Reserva | 30.881 | 12.124 |
| Préstamos | <u>393</u> | <u>993</u> |
| Saldo por Obligaciones IESS | 35.652 | 17.561 |

| | | |
|---|--------|--------|
| Total Obligaciones Fiscales e Institucionales | 38.797 | 20.803 |
|---|--------|--------|



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

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

NOTAS:

2005

2004

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | | |
|---|---------------|--------------|
| Nómina por pagar | 14.184 | 14.778 |
| Beneficios Sociales | 12.117 | 30.426 |
| Anticipo clientes | 834 | 392 |
| Cooperativa Zuleta | 1.130 | 841 |
| Otros Gastos Acumulados | <u>11.856</u> | <u>7.527</u> |
| Total Gastos acumulados y Otras Cuentas por Pagar | 33.786 | 53.964 |

16. PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL

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 25 años o más hubieren prestados sus servicios en forma continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas establecidas en dicho artículo.

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. Al 31 de diciembre de 2.005 y 2004, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 77 Trabajadores con 10 años o más y 44 trabajadores jubilados. (2005)

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 78 Trabajadores con más de 11 años y 41 trabajadores jubilados. (2004).

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos al comienzo del año | 514.484 | 469.628 |
| Provisión del año | 54.412 | 62.528 |
| Pagos efectuados | <u>(22.353)</u> | <u>(17.672)</u> |
| Saldos al final del año | 546.543 | 514.484 |



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2005

2004

17. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las obligaciones con los bancos demuestran el siguiente saldo:

Bancos

| | | |
|----------------------------|-----------------|----------|
| Bancos Locales | 118.630 | 0 |
| Porción Corriente | <u>(18.494)</u> | <u>0</u> |
| Total bancos a largo plazo | 100.136 | 0 |

18. PRESTAMOS DE SOCIOS

Corresponden principalmente a

| SOCIOS: | MONEDA: | MONTO: | TOTAL |
|-----------------------------|---------|---------------|---------------|
| Plaza Rosario | USD\$ | 20.000 | 20.000 |
| Plaza Galo | USD\$ | <u>56.513</u> | <u>56.513</u> |
| Total Préstamos socios 2004 | | 76.513 | 76.513 |

| SOCIOS: | MONEDA: | MONTO: | INTERES: | TOTAL: |
|-----------------------------|---------|----------------|---------------|----------------|
| Plaza Rosario | USD\$ | 20.000 | 1.710 | 21.710 |
| Plaza Margarita | USD\$ | 10.000 | 840 | 10.840 |
| Plaza Galo | USD\$ | <u>136.000</u> | <u>10.000</u> | <u>146.000</u> |
| Total Préstamos socios 2005 | | 166.000 | 12.550 | 178.550 |

19. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, 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 |
|----------------|-------|-------|

20. RESERVA DE VALUACION

Corresponde a la diferencia de valuación a valor neto de realización de :

| | | |
|-----------------------------------|---------------|----------|
| Saldo Inicial | (1.212) | 49.056 |
| Revalúo 512 cabezas ganado vacuno | 0 | (50.268) |
| Revalúo 2256 cabezas ganado ovino | <u>67.446</u> | <u>0</u> |
| Total Reserva por Valuación | 66.234 | (1.212) |



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

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

NOTAS:

2005

2004

21. 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 2005 y 2004, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD \$ 28.911 y USD.\$ 53.650, 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.

En opinión de la gerencia, los resultados negativos se originaron por la baja productividad agrícola al aplicar el nuevo sistema denominado "Cero Labranza" cuyos efectos convenientes se podrá ver en los tres o cuatro años próximos, por el alto costo de los insumos agrícolas y ganaderos, e incremento de los gastos financieros; entre otros principalmente.

Los planes de gerencia para la recuperación de la Compañía, que generarán los recursos económicos necesarios para cubrir las deficiencias de capital de trabajo, se logrará principalmente a través de:

- a) Incremento de la producción lechera (construcción de un nuevo establo e instalación de un nuevo equipo de ordeño mecánico).
- b) Incremento de volumen de ventas de madera.
- c) Optimización de cultivos de ciclo corto e inicios de un nuevo cultivo (alcachofa).

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2005 y la fecha de la preparación del informe de auditoría 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 2006