

# ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDITORES S.A.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, abril 24 de 2008

### 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 2007 y 2006, 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, las mismas que 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 2007 y 2006, 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 en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República 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 los años 2007 y 2006, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD.\$ 7.186,00 y USD.\$ 86.216,00 respectivamente. Estos estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha. Los planes de la Gerencia respecto de los resultados se describen en la **nota 20** a los estados financieros.

# ARPAUSA

ARbitros Peritos AUditores S.A.



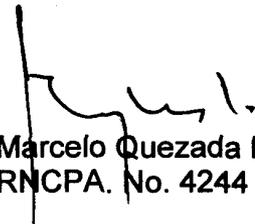
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

Quito, abril 24 de 2008

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 2007 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 2007 Y 2006**

( Expresado en USD \$ dólares )

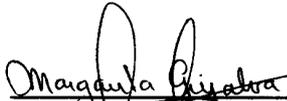
<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
CAJA Y BANCOS	3	4.754	10.470
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	81.160	52.121
INVENTARIOS	5	667.715	727.512
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	48.382	18.370
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>32.339</u>	<u>35.822</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		834.350	844.295
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
<b>NO DEPRECIABLES</b>			
TERRENOS		<u>21.339</u>	<u>21.339</u>
TOTALS ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES		21.339	21.339
<b>DEPRECIABLES</b>			
EDIFICIOS E INSTALACIONES		187.377	178.524
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		346.445	325.933
VEHICULOS		4.160	58.111
EQUIPO DE COMUNICACIÓN		21.326	4.161
MUEBLES Y ENSERES		3.039	3.039
EQUIPOS P.E.D.		<u>14.196</u>	<u>19.238</u>
SUB-TOTAL		576.543	589.006
( - ) DEPRECIACION ACUMULADA		(283.715)	(298.471)
OBRAS EN PROCESO			<u>4.211</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		314.167	316.085
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9	68.158	81.490
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<u><b>1.216.675</b></u>	<u><b>1.241.870</b></u>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	2007	2006
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
CUENTAS POR PAGAR	10	80.525	73.848
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	206.555	218.990
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	12 y 13	68.521	42.750
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	14	80.848	67.998
PRESTAMOS DE SOCIOS	17	<u>6.972</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>443.421</b>	<b>403.586</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	15	530.125	554.101
OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	16	54.908	89.668
PRESTAMOS DE SOCIOS	17	122.250	121.360
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS</b>		<b>1.150.704</b>	<b>1.168.715</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	40.156	40.156
UTILIDAD ACUMULADA		84.814	84.814
PERDIDA ACUMULADA		(187.871)	(101.657)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		(7.186)	(86.216)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>65.971</b>	<b>73.155</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.216.675</u></b>	<b><u>1.241.870</u></b>

  
Ing. Galo Plaza Palares  
GERENTE GENERAL

  
Srta. Margarita Grijalva  
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

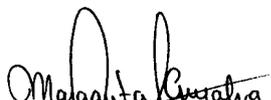


**ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Expresado en USD \$ dólares)

	Notas	2007	2006
VENTAS, NETAS		1.036.214	990.324
COSTO DE VENTAS		(820.141)	(758.830)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>216.073</b>	<b>231.494</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
GASTOS DE ADMINISTRACION		(224.297)	(287.878)
GASTOS DE VENTAS		(1.785)	(1.773)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>(10.009)</b>	<b>(58.157)</b>
<b>(GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>			
GASTOS FINANCIEROS		(49.803)	(20.956)
INGRESOS FINANCIEROS		4.108	124
OTROS GASTOS		(15.465)	(11.540)
OTROS INGRESOS		66.743	4.313
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPTO. RENTA</b>		<b>(4.426)</b>	<b>(86.216)</b>
25% IMPUESTO A LA RENTA		(2.760)	0
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>		<b>(7.186)</b>	<b>(86.216)</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 2007 Y 2006**

(Expresado en USD.\$ 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 - 06	3.400	72	46	132.540	66.234	(72.745)	84.814	(28.911)	185.450
TRANSFERENCIAS					(66.234)	(28.911)		28.911	(66.234)
VALUACION DE ACTIVOS					40.156				40.156
PERDIDA DEL EJERCICIO								(86.216)	(86.216)
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 06	3.400	72	46	132.540	40.156	(101.656)	84.814	(86.216)	73.156
TRANSFERENCIAS						(86.216)		86.216	-
PERDIDA DEL EJERCICIO								(7.186)	(7.186)
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 07	3.400	72	46	132.540	40.156	(187.872)	84.814	(7.186)	65.971

  
 Ing. Galo Plaza Pallares  
 GERENTE GENERAL

  
 Srta. Mercedes Chelva  
 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 2007 Y 2006**



<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Cobranzas a clientes	1.007.738	984.516
. Otros cobros de efectivo	4.465	-
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Proveedores	336.893	656.965
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	303.004	268.266
. Pagos de impuestos	-	1.555
. Intereses pagados	28.678	18.182
. Otros pagos en efectivo	270.284	1.634
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>73.344</b>	<b>37.914</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>INGRESOS:</b>		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	20.759	402
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	39.187	166.974
<b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>(18.428)</b>	<b>(166.572)</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Préstamos socios	-	-
. Préstamos bancarios	-	166.974
. Sobregiros bancarios	3.969	-
<b>DESEMBOLSOS</b>		
. Pago de prestamos socios	14.695	44.641
. Pagos de prestamos bancarios	45.937	-
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>(60.632)</b>	<b>122.333</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO</b>	<b>(5.716)</b>	<b>(6.325)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO</b>	<b>10.470</b>	<b>16.795</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</b>	<b>4.754</b>	<b>10.470</b>

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

**ZULETA Y ANEXAS CIA.LTDA.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006**



<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA :</b>	(7.186)	(86.216)
<b>Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :</b>		
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	36.896	24.267
Provisión Jubilación Patronal	-	28.205
Provisiones varias	582	240
Utilidad en venta de activos	(20.759)	(402)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	(29.220)	(14.090)
(Aumento) Disminución en Existencias	59.797	(672)
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	3.483	(6.428)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(8.902)	72.614
Aumento (Disminución ) en Cuentas por Pagar Comerciales	(1.919)	(1.077)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	8.879	16.797
Aumento (Disminución ) en Obligaciones Fiscales, IESS / Provisiones	37.593	25.323
Aumento (Disminucion ) en Otros pasivos	(5.900)	(20.647)
<b>EFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>73.344</b>	<b>37.914</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 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 2007 Y 2006

#### NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

##### ORGANIZACION

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

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

##### **OPERACIONES**

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

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

Los resultados negativos se originaron en la actividad agrícola ( cultivos de habas, alcachofa y hortalizas); y en la actividad de piscicultura. En nota 20 se explica los planes de Gerencia, para el mejoramiento de los resultados operacionales.

##### **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)

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2007	3,32
2006	2,87
2005	3,14 (*)
2004	2,1

(\*) corregida por BCE



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

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

### **BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros adjuntos 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 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.

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 las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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 al 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:

Materias primas 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 2007 y 2006 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.

<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.	5 años
Vehículos	5 años

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

**e) Pasivos Acumulados**

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

**f) Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**g) Participación a trabajadores**

Las Leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del cálculo del Impuesto a la Renta. Esta provisión se registra en los resultados del año en que se devenga (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 12); y se calcula por el método del impuesto por 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 continuada o interrumpidamente, 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 los menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

La provisión para jubilación patronal se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado bajo el método prospectivo, practicado por un profesional independiente. La Compañía refleja como Provisión el saldo a diciembre 31 de 2006 menos los pagos realizados en el período 2007.

**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:

20072006**3. CAJA Y BANCOS**

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

Disponibilidades de Caja	930	1.324
Bancos Locales	<u>3.824</u>	<u>9.146</u>
Total de Caja, Bancos	4.754	10.470

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

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

Cientes locales:	74.158	46.367
Otros clientes	<u>9.643</u>	<u>7.813</u>
Sub - total	83.801	54.180
( - ) Provisión para cuentas dudosas	<u>(2.641)</u>	<u>(2.059)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	81.160	52.121

**5. INVENTARIOS**

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

Semovientes	410.076	434.826
Lombricultura	17.497	3.298
Productos en Proceso	183.065	173.711
Producto Terminados	11.661	9.695
Insumos, materiales y otros	<u>45.416</u>	<u>105.982</u>
Suman	667.715	727.512
( - ) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Inventarios, netos	667.715	727.512

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden principalmente por:

Préstamos a empleados	43.872	12.631
Anticipo a Proveedores	2.242	2.196
Otras cuentas por cobrar	<u>2.268</u>	<u>3.543</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	48.382	18.370



## NOTAS:

20072006**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	1.132	1.133
Retenciones en la Fuente 2005	2.151	2.151
Retenciones en la Fuente 2006	1.280	1.280
Retenciones en la fuente saldo 2007	<u>912</u>	<u>0</u>
Total por Impuestos anticipados	15.392	14.481

Gastos anticipados:

Seguros pagados por anticipado	460	1.061
Intereses anticipados	<u>16.487</u>	<u>20.280</u>
Total por Gastos anticipados	16.947	21.341

Total Impuestos y gastos anticipados 32.339 35.822

**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	589.006	443.327
Adquisiciones	39.187	135.866
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(51.650)</u>	<u>(187)</u>
Saldo de los activos depreciables	576.543	589.006

(-) Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	298.471	265.370
Adiciones	36.897	33.101
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(51.653)</u>	<u>(0)</u>
Saldo final de la depreciación acumulada	283.715	298.471

Otros Activos Fijos:

Obras en proceso		4.211
Saldo final de otros activos fijos		4.211

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto 314.167 316.085



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

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

NOTAS:

2007

2006

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden principalmente por:

Zuturismo Cia. Ltda.	66.758	78.277
Fundación Galo Plaza		1.813
Garantías	<u>1.400</u>	<u>1.400</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	68.158	81.490

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Corresponden principalmente a:

Proveedores del país	80.525	73.848
----------------------	--------	--------

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponden principalmente a:

Sobregiro	3.969	0
Bancos locales	150.000	160.000
Bancos locales Porción Corriente	34.759	35.936
Bancos locales Interés Porción Corriente	<u>17.827</u>	<u>23.054</u>
Total de Obligaciones Bancarias	206.555	218.990

Corresponde a obligaciones en dólares con cuotas mensuales y con una tasa de interés del 12%(2007)

Corresponde a obligaciones en dólares con cuotas mensuales y trimestrales, con una tasa de interés del 12% (2006)

**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	(4.426)	(86.216)
( + ) Gastos no deducibles	<u>15.465</u>	<u>11.703</u>
( = ) Base Imponible Según Declaración Imp.Renta	11.039	(74.513)
25% Impuesto a la Renta	2.760	0
( - ) Retenciones Imp.Renta año	3.672	0
( = ) Saldo a favor	912	0



NOTAS:

20072006**13. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)**Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA por Pagar	1.558	290
Retenciones en la Fuente	2.624	1.240
Retenciones IVA	<u>2.584</u>	<u>1.340</u>
Saldo por Obligaciones Tributarias	6.766	2.870

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por:

Aportes	5.234	5.117
Fondos de Reserva	55.877	33.933
Préstamos	<u>644</u>	<u>830</u>
Saldo por Obligaciones IESS	61.755	39.880

Total Obligaciones Fiscales e Institucionales	68.521	42.750
---	--------	--------

**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	13.961	14.602
Beneficios Sociales	48.256	36.456
Anticipo clientes	5.825	5.081
Cooperativa Zuleta	1.310	1.200
Otros Gastos Acumulados	<u>11.496</u>	<u>10.659</u>
Total Gastos acumulados y Otras Cuentas por Pagar	80.848	67.998

**15. 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 2.006, 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:



## NOTAS:

20072006

La Compañía mantiene el saldo a diciembre 31 de 2006 menos los pagos realizados en el período 2007.

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 87 Trabajadores con 10 años o más y 43 trabajadores jubilados. (2006)

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.

El valor de las Reservas Futuras han sido descontadas al 10% para el cálculo del 2006.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	554.101	546.543
Provisión del año	0	28.205
Pagos efectuados	<u>(23.976)</u>	<u>(20.647)</u>
Saldos al final del año	530.125	554.101

**16. OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

Las obligaciones con los bancos demuestran el siguiente saldo:

**Bancos**

Bancos Locales	89.667	125.604
Porción Corriente	<u>(34.759)</u>	<u>(35.936)</u>
Total bancos a largo plazo	54.908	89.668

**17. PRESTAMOS DE SOCIOS**

Corresponden principalmente a

SOCIOS:	MONEDA:	MONTO:	INTERES:	TOTAL:
Plaza Galo	USD\$	<u>121.360</u>	<u>0</u>	<u>121.360</u>
Total Préstamos socios 2006		121.360	0	121.360

SOCIOS:	MONEDA:	MONTO:	INTERES:	TOTAL:
Plaza Galo	USD\$	99.692	22.558	122.250
Plaza Galo (Diners)	USD\$	<u>6.972</u>	<u>6.972</u>	<u>6.972</u>
Total Préstamos socios 2007		106.664	22.558	129.222



NOTAS:

20072006**18. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS****CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2007, el Capital Social de ZULETA y ANEXAS CIA. LTDA., está representado por 85.000 participaciones cuyo valor nominal es de USD \$ 0.04 cada una.

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

**19. RESERVA DE VALUACION**

Corresponde a la diferencia de valuación a valor neto de realización.(semovientes)

Efecto Neto	40.156	40.156
-------------	--------	--------

**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 2007 y 2006, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD.\$ 7.186,00 y USD.\$ 86.216,00 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, se han conseguido mejores resultados operacionales en las actividades agrícolas excepto en los cultivos de alcachofa y habas. Se ha obtenido mejores precios para la leche cruda; y la actividad de piscicultura reflejó resultados negativos principalmente por daños en una de las piscinas que ocasionaron una alta mortandad de truchas.

Los planes de gerencia para la recuperación de recursos económicos necesarios para cubrir las deficiencias de capital de trabajo, se enmarcan en los siguientes objetivos:

- a) Incrementar la producción de forraje para aumentar la producción lechera;
- b) Incrementar la producción de granos ( cebada, avena, trigo );
- c) Disminuir costos de fertilización utilizando el propio abono orgánico que produce la Compañía (biol);



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

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

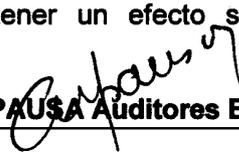
NOTAS:

2007

2006

## 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2007 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 2008