

*Archivo general*  
*J*



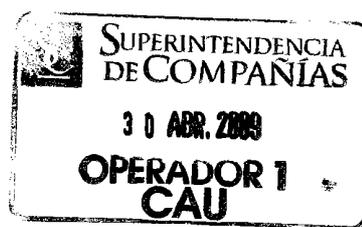
17524

ARPAUSA Auditores Externos

---

**ZULETA Y ANEXAS CIA.LTDA.**

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre  
del 2008 y 2007  
e Informe de los Auditores Independientes





## **ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.**

### **ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007**

#### **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>USD. \$.</b>	Dólar de los Estados Unidos de América
<b>NEA</b>	Normas Ecuatorianas de Auditoría
<b>NEC</b>	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
<b>NIIF</b>	Normas Internacionales de Información Financiera
<b>BCE</b>	Banco Central del Ecuador

---

ARPAUSA

ARPAUSA Auditores Externos

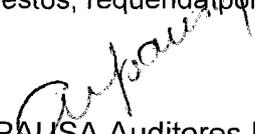


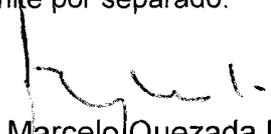
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, abril 24 de 2009

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 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el 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 auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como, la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías 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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los Socios, y sus flujos de efectivo; por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. 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 2008 y 2007, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD.\$ 462.165 y USD.\$ 7.186 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.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2008 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 2008 Y 2007**

( Expresado en USD \$ dólares )

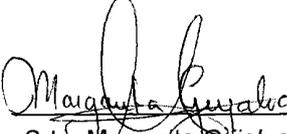
<u>ACTIVOS</u>	Notas	2008	2007
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
CAJA Y BANCOS	3	28.602	4.754
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	74.636	81.160
INVENTARIOS	5	697.426	667.715
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	74.792	48.382
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>21.111</u>	<u>32.339</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		896.567	834.350
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
<u>NO DEPRECIABLES</u>			
TERRENOS		<u>12.188.465</u>	<u>21.339</u>
TOTAS ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES		12.188.465	21.339
<u>DEPRECIABLES</u>			
EDIFICIOS E INSTALACIONES		187.377	187.377
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		352.631	346.445
VEHICULOS		21.296	14.196
EQUIPO DE COMUNICACIÓN		4.161	4.161
MUEBLES Y ENSERES		3.039	3.039
EQUIPOS P.E.D.		<u>22.981</u>	<u>21.326</u>
SUB-TOTAL		<u>591.485</u>	<u>576.543</u>
( - ) DEPRECIACION ACUMULADA		<u>318.442</u>	<u>283.715</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		12.461.508	314.167
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9	73.280	68.158
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b><u>13.431.355</u></b>	<b><u>1.216.675</u></b>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	2008	2007
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
CUENTAS POR PAGAR	10	72.028	80.525
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	322.268	206.555
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	12 y 13	51.214	68.521
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	14	69.558	80.848
PRESTAMOS DE SOCIOS	17	<u>2.768</u>	<u>6.972</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		517.836	443.421
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	15	877.004	530.125
PROVISION PARA DESAHUCIO	15	130.450	0
OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	16	27.847	54.908
PRESTAMOS DE SOCIOS	17	107.286	122.250
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS</b>		<b>1.660.423</b>	<b>1.150.704</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	12.167.126	40.156
UTILIDAD ACUMULADA		84.814	84.814
PERDIDA ACUMULADA		-154.901	-187.871
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		-462.165	-7.186
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>11.770.932</b>	<b>65.971</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>13.431.355</u></b>	<b><u>1.216.675</u></b>

  
Ing. Galo Plaza Pallares  
GERENTE GENERAL

  
Srta. Margarita Gujalva  
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 2008 Y 2007**

(Expresado en USD \$ dólares)

	Notas	2008	2007
VENTAS, NETAS		1.193.000	1.036.214
COSTO DE VENTAS		- 874.726	- 820.141
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>318.274</b>	<b>216.073</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
GASTOS DE ADMINISTRACION		- 239.038	- 224.297
GASTOS DE VENTAS		- 2.964	- 1.785
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>76.272</b>	<b>-10.009</b>
OTRAS PROVISIONES			
JUBILACION PATRONAL		- 377.439	0
DESAHUCIO		- 130.450	0
<b>(GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>			
GASTOS FINANCIEROS		- 62.041	- 49.803
INGRESOS FINANCIEROS		56	4.108
OTROS GASTOS		- 22.268	- 15.465
OTROS INGRESOS		53.705	66.743
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPTO. RENTA</b>		<b>-462.165</b>	<b>-4.426</b>
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA (25%)		0	-2.760
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>		<b>-462.165</b>	<b>-7.186</b>

  
Ing. Galo Plaza Pallares  
GERENTE GENERAL

  
Srta. Margarita Grijalva  
CONTADORA GENERAL

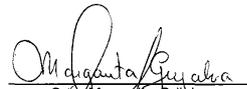
Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(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 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
TRANSFERENCIAS						(7,186)		7,186	
AJUSTE					(40,156)	40,156			
VALUACION DE TERRENOS					12,167,126				12,167,126
PERDIDA DEL EJERCICIO								(462,165)	(462,165)
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 08	3,400	72	46	132,540	12,167,126	(154,901)	84,814	(462,165)	11,770,932

  
 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.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Cobranzas a clientes	1,246,621	1,007,738
. Otros cobros de efectivo	55	4,465
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Proveedores	478,980	336,893
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	482,795	303,004
. Pagos de impuestos	23,012	-
. Intereses pagados	49,821	28,678
. Otros pagos en efectivo	269,719	270,284
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>(57,651)</b>	<b>73,344</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>INGRESOS:</b>		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	2,200	20,759
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	16,658	39,187
<b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>(14,458)</b>	<b>(18,428)</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Préstamos socios	-	-
. Préstamos bancarios	150,000	-
. Sobregiros bancarios	-	3,969
<b>DESEMBOLSOS</b>		
. Pago de prestamos socios	5,495	14,695
. Pagos de prestamos bancarios	44,579	45,937
. Sobregiros bancarios	3,969	-
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>95,957</b>	<b>(60,632)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO</b>	<b>23,848</b>	<b>(5,716)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO</b>	<b>4,754</b>	<b>10,470</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</b>	<b>28,602</b>	<b>4,754</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 2008 Y 2007**

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA :</b>	(462,165)	(7,186)
<b>Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :</b>		
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	36,444	36,896
Provisión Jubilación Patronal	377,439	-
Provisión Desahucio	130,500	-
Provisiones varias	921	582
Utilidad en venta de activos	(2,200)	(20,759)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	6,059	(29,220)
(Aumento) Disminución en Existencias	(29,710)	59,797
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	11,273	3,483
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(31,580)	(8,902)
Aumento (Disminución ) en Cuentas por Pagar Comerciales	(8,496)	(1,919)
Aumento (Disminución ) en Otras Cuentas por Pagar	(12,621)	8,879
Aumento (Disminución ) en Obligaciones Fiscales, IESS / Provisiones	(21,170)	37,593
Aumento (Disminucion ) en Otros pasivos	(52,344)	(5,900)
<b>EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	(57,651)	73,344

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Galo Plaza Pallares  
**GERENTE GENERAL**

  
 \_\_\_\_\_  
 Sra. Margarita Grijalva  
**CONTADORA GENERAL**

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



## ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

#### 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.

La utilidad operativa obtenida en este ejercicio no cubrió los montos establecidos como provisiones para jubilación patronal y desahucio para los trabajadores (Código del trabajo Art. 185 y 216); gastos estos, que son deducibles en la medida que cumplan con las disposiciones legales en materia tributaria (Art. 10, numeral 13 LRTI; y Art. 25, numeral 1, lit. g RALORTI).

Con fecha julio 30 de 2008, la Compañía tomó conocimiento del avalúo comercial practicado a la propiedad hacienda Zuleta por un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Bancos. Este avalúo se registró en el mes de diciembre, y nos fue entregado para nuestra evaluación razonable.

##### 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>
2008	8,83
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 prácticas contables incorporadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

### **BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros de Zuleta y Anexas Cía. Ltda. han sido preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Las políticas de contabilidad que sigue la Empresa, requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y establezca ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se encuentran vigentes y son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (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.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, se establece el Cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" 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.

Las principales políticas de contabilidad 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 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 y de la Asociación Nacional de Criadores de ovejas Anco, para el ganado ovino.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición.

### d) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, equipos, mobiliario y vehículos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico, excepto por ciertos activos (tierras) que están valorados a su valor de mercado determinado por avalúo de perito independiente.

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

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

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

### e) Pasivos Acumulados

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

### f) Provisiones

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

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

**g) Participación a trabajadores**

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

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

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial practicado por una empresa especializada independiente, cuyo informe correspondiente al año 2.008 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.



### I) Registros contables y unidad monetaria

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

ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

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

NOTAS:

2008

2007

#### 3. CAJA Y BANCOS

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

Disponibilidades de Caja	22.068	930
Bancos Locales	<u>6.534</u>	<u>3.824</u>
Total de Caja, Bancos	28.602	4.754

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

Cientes locales:		
Relacionados	26.090	0
No Relacionados	<u>51.652</u>	<u>83.801</u>
Sub - total	77.742	83.801
( - ) Provisión para cuentas dudosas	<u>-3.106</u>	<u>-2.641</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	74.636	81.160

#### 5. INVENTARIOS

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

Semovientes	484.566	410.076
Lombricultura	3.040	17.497
Productos en Proceso	142.885	183.065
Producto Terminados	7.117	11.661
Insumos, materiales y otros	<u>59.818</u>	<u>45.416</u>
Suman	697.426	667.715
( - ) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Inventarios, netos	697.426	667.715

## NOTAS:

20082007**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden principalmente por:

Préstamos a empleados	69.960	43.872
Anticipo a Proveedores	2.418	2.242
Otras cuentas por cobrar	<u>2.414</u>	<u>2.268</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	74.792	48.382

**7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

Retenciones en la Fuente 2002	0	5.919
Retenciones en la Fuente saldo 2003	0	3.998
Retenciones en la Fuente 2004	0	1.132
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	0
Anticipo Impuesto a la Renta 2008	<u>7.428</u>	<u>0</u>
Total por Impuestos anticipados	15.439	15.392

Gastos anticipados:

Seguros pagados por anticipado	467	460
Intereses anticipados	<u>5.205</u>	<u>16.487</u>
Total por Gastos anticipados	5.672	16.947

Total Impuestos y gastos anticipados	21.111	32.339
--------------------------------------	--------	--------

**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	21.339	21.339
Avalúo Tierras	<u>12.167.126</u>	<u>0</u>
Saldo de los activos no depreciables	12.188.465	21.339

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	576.543	589.006
Adquisiciones	16.660	39.187
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>-1.718</u>	<u>-51.650</u>

Saldo de los activos depreciables	591.485	576.543
-----------------------------------	---------	---------

## NOTAS:

20082007(-) Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	283.715	298.471
Adiciones	36.445	36.897
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>-1.718</u>	<u>-51.653</u>
Saldo final de la depreciación acumulada	318.442	283.715

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	12.461.508	314.167
---	------------	---------

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR L/P**

Corresponden principalmente por:

Zuturismo Cia. Ltda. (Relacionada)	72.880	66.758
Garantías	<u>400</u>	<u>1.400</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	73.280	68.158

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Corresponden principalmente a:

Proveedores del país	72.028	80.525
----------------------	--------	--------

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponden principalmente a:

Sobregiro	0	3.969
Bancos locales	290.000	150.000
Bancos locales Porción Corriente	27.061	34.759
Bancos locales Interés Porción Corriente	<u>5.207</u>	<u>17.827</u>
Total de Obligaciones Bancarias	322.268	206.555

Corresponde a obligaciones en dólares con cuotas mensuales y trimestrales, con una tasa de interés del 11.23% y 11.33% (2008)

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

**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:

## NOTAS:

20082007

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-462.165	-4.426
( + ) Gastos no deducibles	<u>198.375</u>	<u>15.465</u>
( = ) Base Imponible (+)		11.039
( - ) NO causa impuesto a la renta	-263.790	
25% Impuesto a la Renta	0	2.760
( - ) Retenciones Imp. Renta año	3.668	3.672
( - ) Anticipo de Impuesto Renta	7.428	0
( - ) Crédito Tributario años anteriores	<u>4.343</u>	<u>0</u>
( = ) Saldo a favor	15.439	912

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

Corresponden principalmente a:

IVA por Pagar	131	1.558
Retenciones en la Fuente	1.135	2.624
Retenciones IVA	<u>1.294</u>	<u>2.584</u>
Saldo por Obligaciones Tributarias	2.560	6.766

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por:

Aportes	10.377	5.234
Fondos de Reserva	34.996	55.877
Préstamos	<u>3.281</u>	<u>644</u>
Saldo por Obligaciones IESS	48.654	61.755

Total Obligaciones Fiscales e Institucionales	51.214	68.521
---	--------	--------

**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	12.781	13.961
Beneficios Sociales	44.830	48.256
Anticipo clientes	4.620	5.825
Cooperativa Zuleta	1.765	1.310
Otros Gastos Acumulados	<u>5.562</u>	<u>11.496</u>
Total Gastos acumulados y Otras Cuentas por Pagar	69.558	80.848

NOTAS:

20082007**15. PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

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

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

El informe actuarial para la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, correspondiente al año 2.008 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:

51 jubilados que requieren de una reserva de	\$ 277.269
59 trabajadores con más de 20 años de trabajo, una reserva de	\$ 451.988
22 trabajadores 10 y 20 años de trabajo en la empresa, reserva de	\$ 93.359
26 trabajadores entre 0,1 y 10 años, una reserva de	\$ 54.388
Total de reservas para jubilación patronal al 31 de diciembre 2008	\$ 877.004

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	530.125	554.101
Provisión del año	377.439	0
Pagos efectuados	<u>-30.560</u>	<u>-23.976</u>
Saldos al final del año	877.004	530.125

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	0	0
Provisión del año	130.450	0
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año	130.450	0

NOTAS:

20082007**16. OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

Las obligaciones con los bancos demuestran el siguiente saldo:

**Bancos**

Bancos Locales	54.908	89.667
Porción Corriente	<u>-27.061</u>	<u>-34.759</u>
Total bancos a largo plazo	27.847	54.908

**17. PRESTAMOS DE SOCIOS**

Corresponden principalmente a

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>
Total Préstamos socios 2007		106.664	22.558	129.222

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

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

Al 31 de diciembre del 2008, el Capital Social de ZULETA y ANEXAS CIA. LTDA., está representado por 85.000 participaciones cuyo valor nominal es de USD \$ 0.04 cada una.

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

**19. RESERVA DE VALUACION**

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

Efecto Neto	12.167.126	40.156
-------------	------------	--------

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

NOTAS:

20082007**20. INCERTIDUMBRE****Empresa en marcha:**

Los estados financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según estos estados financieros, durante los años 2008 y 2007, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD.\$ 462.165 y USD.\$ 7.186 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 por las actividades operativas han sido satisfactorias, generando una limitada utilidad, que no ha permitido absorber las provisiones necesarias para la jubilación patronal y desahucio.

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);

**21. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS**

Ventas de leche (1)	708.736	584.397
Ventas de servicios (2)	19.676	34.764

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

(2) Zuturismo.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre de 2008 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.

*Carpausa*  
ARPAUSA Auditores Externos

ABRIL DEL 2009