

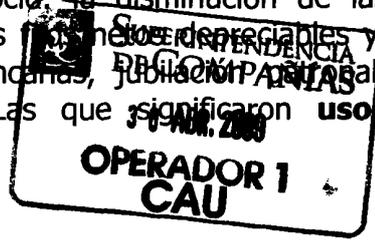
INFORME DEL COMISARIO DE ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE LA EMPRESA

Se ha procedido a revisar: el Balance General Dólares cortado al 31 de Diciembre del 2008; el Estado de Resultados del período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre del mismo año; las transacciones más relevantes del año y; los informes de la administración relacionados con las actividades de la Empresa ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA, que son de responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía.

La revisión fue efectuada conforme: a Normas Ecuatorianas de Auditoria, NEA, a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, a lo que dispone la Ley de Compañías del Ecuador, al Reglamento de informes de comisario y a los estatutos sociales de la Compañía.

Del análisis efectuado se concluye:

1. Los procedimientos: de contabilidad y los de control interno garantizan: la transparencia de las actividades y las operaciones que realiza la Empresa, en los campos agrícola, ganadero, silvícola y de piscicultura y, la custodia de los bienes de la Compañía en forma adecuada.
2. Los Estado Financieros no contienen errores que ameriten destacar.
3. Los Estados Financieros están expresados en Dólares Americanos, de acuerdo a la Ley de Transformación Económica del Ecuador.
4. Las cantidades o cifras colocadas en los Estados Financieros presentan, razonablemente, al 31 de Diciembre del 2008, la situación financiera de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA., al igual que sus resultados operacionales y de evolución del patrimonio.
5. Al cierre del año 2008, el Capital de Trabajo Neto de la Empresa, ascendió a menos 213.121.44 Dólares (412.001.57 de Activos Corrientes menos 625.123.01 de Pasivos Corrientes), debido a que en el período se dio preferencia a las obligaciones de corto plazo antes que a los activos líquidos. Si se incluye en este concepto, el valor de los semovientes de 484.566.00 su saldo sería positivo y ascendería a 271.444.56 Dólares.
6. Los activos totales de la Compañía en el 2008 alcanzaron los 13.431.355.11 Dólares. Los Pasivos 1.035.299.63 y, el Patrimonio 11.770.932.47 Dólares US.
7. Al comparar las cuentas de Balance 2008 - 2007, se encuentra que fueron **fuentes** de recursos para la gestión del negocio: la disminución de las cuentas por cobrar, inventarios, anticipos, activos fijos depreciables y garantías y, el incremento de obligaciones bancarias, jubilación y pensiones, desahucios y, el patrimonio de accionistas. Las que significaron **usos**



correspondieron: al aumento de caja bancos, otras cuentas por cobrar, activo fijo no depreciable, otras cuentas por cobrar y, la disminución de las cuentas de proveedores, obligaciones fisco, obligaciones empleados, obligaciones IESS, prestamos accionistas, otras cuentas por pagar y, obligaciones bancarias largo plazo, tal como se puede observar en el Estado Financiero de **Fuentes y Usos** anexo.

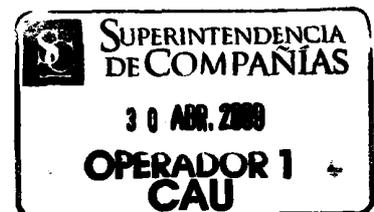
8. El ejercicio económico 2008 registró ingresos totales netos por 1.246.761.06 Dólares y egresos por 1.708.925.65, lo que generó una pérdida contable de 462.164.60 Dólares. Esta realidad obedece a que en el presente ejercicio se registró 877.003.56 por reserva jubilación patrimonial y 130.449.54 Dólares por desahucio, correspondientes a los ejercicios 2007 y 2008.
9. Los hechos que se reportan como relevantes en el período que se informa son: el alza de precios de la leche, la dejó como promedio en el año, 0.40 Dólares el litro. Los beneficios que se obtuvo con la venta de avena, cebada y venta de ovinos. La asistencia del personal contable a los cursos NIIF y; la venida del aluvión que termino con una de las piscinas de truchas y de alevines..
10. Las Actas de Junta General de Accionistas cumplen con las diferentes disposiciones que establece la Superintendencia de Compañías y las resoluciones de la Junta General de Accionistas. Igualmente hay observancia de las normas que impone las entidades de Control Interno y las relacionadas con las retenciones y pagos de impuestos al SRI.
11. Los Libros de Actas de Junta General y de Directorio, de Acciones y Accionistas y los de Contabilidad, se llevan y conservan conforme a las disposiciones legales vigentes.
12. Los bienes de propiedad de la Empresa se encuentran en buen uso y conservación.

Finalmente deseo expresar mi reconocido agradecimiento a los directivos de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA., y al personal del Área Contable, por la colaboración prestada al desarrollo de mi trabajo.

Quito, 01 de Abril del 2009

Atentamente


Hernán Peña Novoa
COMISARIO



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA

ESTADO DE FUENTES Y USOS

Valores en Dólares US

CUENTA	SALDOS 31 DICIEMBRE		DIFERENCIA	FUENTES Y USOS	
	2007	2008	2008-2007	FUENTES	USOS
ACTIVO CORRIENTE	\$834,349.65	\$896,567.57			
Caja Bancos	\$4,754.01	\$28,601.55	\$23,847.54		\$23,847.54
Cuentas por Cobrar	\$81,159.74	\$74,635.59	-\$6,524.15	\$6,524.15	
Otras Cuentas por Cobrar	\$46,140.03	\$72,373.76	\$26,233.73		\$26,233.73
Inventarios	\$257,639.39	\$212,859.67	-\$44,779.72	\$44,779.72	
Semovientes	\$410,076.00	\$484,566.00	\$74,490.00		\$74,490.00
Anticipos	\$34,580.48	\$23,531.00	-\$11,049.48	\$11,049.48	
ACT.FJO. NO DEPRECIAB	\$0.00	\$12,188,465.00	\$12,188,465.00		\$12,188,465.00
ACT.FJOS. DEPRECIAB	\$314,167.23	\$273,042.54	-\$41,124.69	\$41,124.69	
OTROS ACTIVOS	\$68,157.87	\$73,280.00			
Otras Cuentas Cobrar	\$66,758.42	\$72,880.55	\$6,122.13		\$6,122.13
Garantias	\$1,399.45	\$399.45	-\$1,000.00	\$1,000.00	
TOTAL ACTIVO	\$1,216,674.75	\$13,431,355.11	\$12,214,680.36		
PASIVO CORRIENTE	\$565,670.59	\$625,123.01			
Obligaciones Bancarias	\$206,555.23	\$322,268.38	\$115,713.15	\$115,713.15	
Proveedores	\$80,524.72	\$72,028.39	-\$8,496.33		\$8,496.33
Fisco	\$6,766.02	\$2,559.81	-\$4,206.21		\$4,206.21
Empleados	\$66,143.79	\$62,280.79	-\$3,863.00		\$3,863.00
Obligaciones con el IESS	\$61,755.09	\$48,654.44	-\$13,100.65		\$13,100.65
Préstamos Accionistas	\$129,221.92	\$110,053.92	-\$19,168.00		\$19,168.00
Otras Cuentas Pagar	\$8,879.07	\$2,656.98	-\$6,222.09		\$6,222.09
Anticipo Clientes	\$5,824.75	\$4,620.30	-\$1,204.45		\$1,204.45
PASIVOS LARGO PLAZO	\$585,033.28	\$1,035,299.63			
Obligaciones Bancarias LP	\$54,908.27	\$27,846.53	-\$27,061.74		\$27,061.74
Jubilación Patronal	\$530,125.01	\$877,003.56	\$346,878.55	\$346,878.55	
Desahucio		\$130,449.54	\$130,449.54	\$130,449.54	
PATRIMONIO ACCIONIS	\$65,970.88	\$11,770,932.47	\$11,704,961.59	\$11,704,961.59	
TOTAL PASIVO PATRIM	\$1,216,674.75	\$13,431,355.11	\$12,214,680.36	\$12,402,480.87	\$12,402,480.87
					\$0.00

