

880092

***DEL CAMPO CIA. LTDA.  
LA HOLANDESA.***

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre de 2009  
INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de utilidades

Estado de cambios en el patrimonio de los socios

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Dr. Wladimir Oleas  
Auditor Externo

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de Accionistas de:**

**DEL CAMPO CIA. LTDA.  
LA HOLANDESA**

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos auditado el balance general adjunto de DEL CAMPO CIA. LTDA. LA HOLANDESA, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de utilidades, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados

### ***Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros***

La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros de forma que estén libres de errores importantes originados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y la elaboración de estimados de contabilidad que sean razonables con las circunstancias.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Hemos realizado esta auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos la auditoría para obtener certeza razonable respecto de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que los estimados contables hechos por la administración de la Compañía son

Dr. Wladimir Oleas  
Auditor Externo

razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, de la posición financiera de DEL CAMPO CIA. LTDA.LA HOLANDESA. al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, conforme se describe en la nota 2, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (normas internacionales de contabilidad); por lo que los estados financieros adjuntos no tienen como finalidad presentar la posición financiera, los resultados de operación y sus flujos de efectivo de DEL CAMPO CIA. LTDA.LA HOLANDESA, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, Abril 05 del 2010.

  
Dr. Wladimir Oleas  
AUDITOR EXTERNO  
RNAE 0354



**DEL CAMPO CIA. LTDA.**

**LA HOLANDESA**

**Balance General**

**Al 31 de diciembre de 2009 con cifras comparativas del año 2008**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		4,526.26	1,932.21
Cuentas por cobrar	3		
Clientes neto de provisión para cuentas de dudoso cobro		989,778.79	534,294.49
Otras Cuentas por Cobrar		5,612.72	0.00
Prestamos Empleados		42,360.46	10,899.64
Anticipos Proveedores		12,499.99	0.00
Impuestos Anticipados		14,293.58	66,592.59
Inventarios	4	27,026.52	0.00
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1,096,098.32</b>	<b>613,718.93</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciaciones	5	364,264.62	375,882.00
Activos diferidos, neto de amortizaciones		0.00	440.92
<b>Total Activos no corrientes</b>		<b>364,264.62</b>	<b>376,322.92</b>
<b>Total Activos</b>		<b>1,460,362.94</b>	<b>990,041.85</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Prestamo Bancario	6	67,464.40	136,724.61
Cuentas por Pagar	7		
Proveedores		67,431.61	58,730.60
Proveedores de Leche		139,678.66	140,713.25
Otros Prestamos por pagar		40,000.00	0.00
Anticipo Clientes		2,440.96	22,890.66
Cuentas por Pagar Personal		21,158.49	29,656.56
Obligaciones IESS		9,022.34	2,318.90
Impuestos por pagar		3,726.63	42,473.80
Provisiones Sociales		39,393.46	0.00
Otras Cuentas por Pagar		653.90	435.57
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>390,970.45</b>	<b>433,943.95</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por Pagar Socios		757,872.62	407,158.84
<b>Total Pasivos no corrientes</b>		<b>757,872.62</b>	<b>407,158.84</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,148,843.07</b>	<b>841,102.79</b>
<b>Patrimonio de los socios</b>			
Capital	8	800.00	800.00
Reserva legal		15,651.60	7,522.14
Resultados Ejercicios Anteriores		140,616.39	131,115.55
Resultado del Ejercicio		154,451.88	9,500.96
<b>Total Patrimonio</b>		<b>311,519.87</b>	<b>148,938.65</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>		<b>1,460,362.94</b>	<b>990,041.44</b>

*EE Enrique Escudero*  
Ing. Enrique Escudero  
Gerente General

*Sandra Cadena*  
CPA. Sandra Cadena  
Contadora General

**DEL CAMPO CIA. LTDA.**

**LA HOLANDESA**

**Estado de Resultados**

**Al 31 de diciembre de 2009 con cifras comparativas del año 2008**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)**

<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	4,054,299.64	3,709,545.66
Costo de producción y ventas	<u>3,541,788.84</u>	<u>3,201,012.75</u>
<b>Márgen bruto en ventas</b>	<b>512,510.80</b>	<b>508,532.91</b>
<b>Gastos de operación:</b>		
Gastos de administración	180,861.08	315,383.00
Gastos de ventas	<u>80,605.51</u>	<u>128,754.19</u>
<b>Total gastos de operación</b>	<b>261,466.59</b>	<b>444,137.19</b>
<b>Utilidad neta de operación</b>	<b>251,044.21</b>	<b>64,395.72</b>
<b>Otros egresos</b>		
Otros ingresos	5,590.33	1,285.78
Gastos no operacionales	<u>18,474.54</u>	<u>14,225.40</u>
<b>Total Otros egresos</b>	<b>12,884.21</b>	<b>12,939.62</b>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>	<b>238,160.00</b>	<b>51,456.10</b>
Participación trabajadores	35,724.00	7,718.42
Impuesto a la renta	39,855.07	34,236.72
<b>Utilidad antes de reservas</b>	<b>162,580.93</b>	<b>9,500.96</b>
<b>Reserva legal</b>	<b>8,129.05</b>	<b>0.00</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>154,451.88</b>	<b>9,500.96</b>
<b>Utilidad por participación</b>	<u><b>193.06</b></u>	<u><b>11.88</b></u>

  
 Ing. Enrique Escudero  
 Gerente General

  
 CPA Sandra Cadena  
 Contadora General

DEL CAMPO CIA. LTDA.

LA HOLANDESA

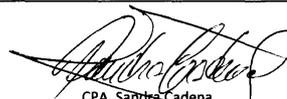
Estado de cambios en el Patrimonio de los Socios

Al 31 de diciembre de 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)

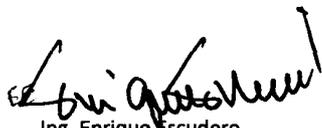
	<u>Capital participaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total Patrimonio de los Socios</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>800.00</b>	<b>7,522.14</b>	<b>131,115.43</b>	<b>139,437.57</b>
Apropiación de Reserva Legal		0.00		0.00
Utilidad Neta			9,500.96	9,500.96
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>800.00</b>	<b>7,522.14</b>	<b>140,616.39</b>	<b>148,938.53</b>
Apropiación de Reserva Legal		8,129.46		8,129.46
Utilidad Neta			154,451.88	154,451.88
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>800.00</b>	<b>15,651.60</b>	<b>295,068.27</b>	<b>311,519.87</b>

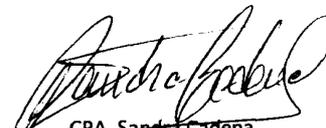
  
 Ing. Enrique Escudero  
 Gerente General

  
 CPA. Sandra Cadena  
 Contadora General

**DEL CAMPO CIA. LTDA.**  
**LA HOLANDESA**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre de 2009 con cifras comparativas del año 2008**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	3,066,961.81	3,198,141.83
Efectivo pagado a proveedores empleados y otros	2,949,334.96	3,134,178.99
	<b>117,626.85</b>	<b>63,962.84</b>
Anticipo del impuesto a la renta	28,378.03	0.00
Intereses pagados	0.00	0.00
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de operación</b>	<b>146,004.88</b>	<b>63,962.84</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de Maquinaria y equipo neto	74,150.62	28,420.37
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de inversión</b>	<b>74,150.62</b>	<b>28,420.37</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Préstamo bancario	69,260.21	34,958.39
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de financiamiento</b>	<b>69,260.21</b>	<b>34,958.39</b>
<b>Incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2,594.05</b>	<b>584.08</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>1,932.21</b>	<b>1,348.13</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>4,526.26</b>	<b>1,932.21</b>

  
 Ing. Enrique Escudero  
 Gerente General

  
 CPA Sandra Cadena  
 Contadora General

DEL CAMPO CIA. LTDA  
LA HOLANDESA  
Notas a los estados financieros  
**Al 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Del Campo Cía. Ltda. LA HOLANDESA., fue constituida en la ciudad de Quito el 23 de agosto de 1999. El objetivo principal de la Compañía es producción y comercialización de productos lácteos; preparación y fabricación de quesos, cremas de leche, y homogenización.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y en aquellas situaciones específicas no establecidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas contables permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) fueron emitidas en los años 2000 y 2002 y provienen de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad fueron adoptadas en el Ecuador en los años antes mencionados.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante resolución No 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008 estableció la aplicación obligatoria de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standar Board IASB siglas en inglés); y en el caso de la Compañía estableció que los estados financieros de la Compañía a partir del año 2011 sean preparados en base a estas normas de contabilidad; y requiere que los estados financieros del año 2010 sean preparados como transición para su implementación en el año antes mencionado. La Junta de Socios debe aprobar el plan de implementación y conocer los efectos de esta aplicación hasta el 30 de septiembre del 2010.

**b) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez cuyo plazo es menor a 90 días.

**d) Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

La provisión se determina en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes, la cual se registra en los resultados del ejercicio, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**e) Inventario**

Los inventarios se registran al costo de adquisición, El costo de los inventarios no excede el valor neto de realización.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(continúa)**

**f) Inmuebles, maquinaria y equipos**

Los inmuebles, maquinaria y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados como sigue:

- a. Al costo de adquisición excepto aquellos adquiridos antes el 31 de marzo del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. El costo de la inmuebles, maquinaria y equipos incluyen los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con los activos en proceso de montaje y construcción.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

**g) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

Los gastos se reconocen cuando se conocen.

**h) Participación de los empleados en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**i) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables no reinvertidas del año y la tasa de impuesto del 15% sobre el monto de las utilidades que serán reinvertidas y cuya inscripción en el Registro Mercantil se efectúe hasta el 31 de diciembre del año posterior al período de la obtención de dichas utilidades y se cargan a los resultados del ejercicio.

**j) Utilidad por participación**

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de las participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación fue de 800 de US\$1 cada una en el año 2009 (800 de US\$1 cada una en el año 2008).

**k) Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas.

DEL CAMPO CIA. LTDA  
 LA HOLANDESA  
 Notas a los estados financieros  
**NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cientes</u>	994,694.43	534,294.49
(-) Provision Cuentas Incobrables	-4,915.64	0.00
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>	5,612.72	0.00
<u>Prestamos Empleados</u>	42,360.46	10,899.64
<u>Anticipos Proveedores</u>	12,499.99	0.00
<u>Impuestos Anticipados</u>	14,293.58	66,592.59
<u>Inventarios</u>	27,026.52	0.00
	<u>1,091,572.06</u>	<u>611,786.72</u>
	1,091,572.06	611,786.72

**NOTA 4 – INVENTARIOS**

Los saldos de los inventarios al 31 de diciembre 2009 y 2008, constituyen lo siguiente

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
LECHE	<u>27,027</u>	<u>-</u>
	<u>27,027</u>	<u>0</u>

**NOTA 5 – INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

Los saldos de los inmuebles, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 son como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
MUEBLES Y ENSERES	7,718.21	7,958.21
(-)DEPREC.ACUM.MUEBLES Y ENSER	-3,133.35	-2,353.42
EQUIPO COMPUTO	3,655.96	3,368.21
(-)DEPREC.ACUM.EQ.COMPUTO	-3,410.43	-3,236.83
MAQUINARIA	245,190.69	246,626.12
(-)DEPREC.ACUM.MAQUINARIA	-113,280.48	-88,761.38
VEHICULOS	126,483.12	55,947.41
(-)DEPREC.ACUM.VEHICULOS	-64,246.20	-28,778.24
EQUIPOS Y ACCESORIOS DE PRODUC	213,366.72	208,364.13
(-)DEPREC.ACUM.EQUIPOS Y ACCES	-104,229.04	-83,240.81
EDIFICIOS	76,784.15	76,784.15
(-) DEPREC.EDIFICIOS	-20,634.73	-16,795.55
	<u>364,265</u>	<u>375,882</u>

**NOTA 6 – PRESTAMOS BANCARIOS**

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponden a obligaciones bancarias con una entidad financiera local para la compra de activos. Los vencimientos son corriente entre 12 y 18 meses.

<b>CUOTA</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>Saldo Capital</b>
1	13-04-2009	195,000.00
2	12-05-2009	179,625.92
3	11-06-2009	163,991.11
4	13-07-2009	148,266.01
5	11-08-2009	132,486.45
6	09-09-2009	116,425.31
7	12-10-2009	100,218.83
8	09-11-2009	83,990.65
<b>9</b>	<b>08-12-2009</b>	<b>67,464.41</b>

**NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR**

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 son como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	67,432	58,731
Otros Prestamos por pagar	40,000.00	0
Anticipo Clientes	2,441	22,891
Cuentas por Pagar Personal	21,158	29,657
Obligaciones IESS	9,022	2,319
Impuestos por pagar	3,727	42,474
Provisiones Sociales	39,393	-
Proveedores de Leche	139,679	140,713
Otras Cuentas por Pagar	654	436
<b>Total</b>	<u>323,506</u>	<u>297,219</u>

**NOTA 8 – PATRIMONIO**

**Capital participaciones**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las participaciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 800 y 800 participaciones de US\$ 1 cada una, respectivamente.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía al 31 de diciembre del 2009 mantiene pendiente la apropiación de US\$ 8.129 de las utilidades al año 2009.

#### NOTA 9- IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	238,160	51,456
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>(35,724)</u>	<u>(7,718)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	202,436	43,738
Amortización de pérdidas	-	-
Beneficio tributario por empleados discapacitados	-	-
Gastos no deducibles	<u>664</u>	<u>93,209</u>
Base imponible	<u>203,100</u>	<u>136,947</u>
Impuesto a la renta del año	39,855	34,237
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	<u>(39,904)</u>	<u>(48,481)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>(49)</u>	<u>(14,245)</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su reglamento de aplicación, las pérdidas tributarias de un ejercicio podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón del 20% anual, siempre que no exceda del 25% de las utilidades del año sujetas a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2008 las pérdidas acumuladas y trasladables a períodos futuros ascienden fueron amortizadas en su totalidad.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2005 al 2009.

#### NOTA 20 - CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2008

Las cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2008, no fueron auditados.

#### NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 9 del 2010, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.