



AUDITORES EXTERNOS

**PRODUCTOS LACTEOS
GONZALEZ CIA. LTDA.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



Quito:
José Arizaga e2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244-845 / 2468268
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Malecon Simón Bolívar 905
Telefono: (04) 2302-625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:

PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ CIA. LTDA.

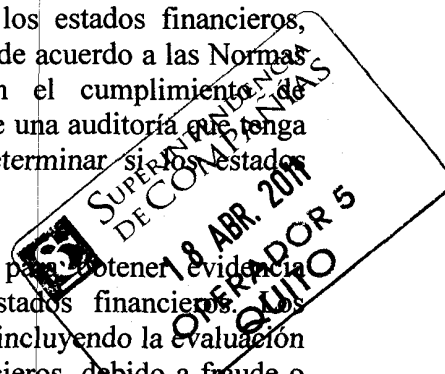
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ CIA. LTDA.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.





Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012, **PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ CIA. LTDA.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Quito – Ecuador
Marzo 21 del 2011

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

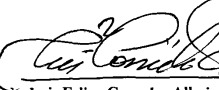
Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



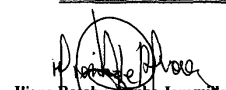
PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	AÑO 2010	AÑO 2009
Caja y bancos (Nota 4)	40.874,93	10.108,38
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes (Nota 5)	505.796,59	649.403,96
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	76.921,16	101.556,72
Provisión cuentas incobrables (Nota 16)	(27,42)	(16.853,29)
Subtotal	623.565,26	744.215,77
Inventarios (Nota 7)	631.767,57	288.297,26
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	49.057,99	103.346,47
Total corriente	1.304.390,82	1.135.859,50
ACTIVOS FIJOS - Neto (Nota 9)	85.040,25	112.550,16
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	142.438,77	158.265,33
Total	1.531.869,84	1.406.674,99


 Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja
 GERENTE GENERAL

PASIVOS CORRIENTES:	AÑO 2010	AÑO 2009
Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 11)	558.563,61	559.362,58
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores (Nota 12)	279.906,55	314.531,37
Impuestos y retenciones legales (Nota 13)	73.454,23	34.835,16
Otras cuentas por pagar	17.581,48	15.639,14
Gastos acumulados:		
Participación a trabajadores (Nota 14)	17.473,96	9.726,98
Impuesto a la renta (Nota 14)	-	15.005,80
Beneficios sociales (Nota 15 y 16)	12.177,81	20.503,86
Total corriente	959.157,64	969.604,89
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 11)	148.842,35	-
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social (Nota 17)	60.000,00	60.000,00
Reserva legal (Nota 18)	13.894,32	10.245,46
Reserva facultativa (Nota 19)	10.650,74	10.650,74
Reserva de capital (Nota 20)	271.799,10	271.799,10
Utilidades retenidas	-	46.266,76
Utilidad del ejercicio	67.525,69	38.108,04
Total patrimonio	423.869,85	437.070,10
Total	1.531.869,84	1.406.674,99


 Eliana Rosalva Jimenez Jaramillo
 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CFDEL S.A.

PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.

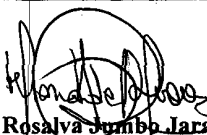
ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	AÑO 2010	AÑO 2009
Ventas netas	4.215.683,54	4.085.854,02
(-) Costo de ventas	(3.488.605,20)	(3.388.231,86)
UTILIDAD BRUTA	727.078,34	697.622,16
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de ventas	(358.214,71)	(379.641,96)
Gastos administrativos	(190.994,04)	(180.226,24)
Subtotal	(549.208,75)	(559.868,20)
UTILIDAD OPERACIONAL	177.869,59	137.753,96
FINANCIEROS Y OTROS:		
Financieros	(63.819,89)	-
Otros ingresos / egresos (neto)	2.443,34	(72.907,45)
Subtotal	(61.376,55)	(72.907,45)
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	116.493,04	64.846,51
Menos:		
15% Participación trabajadores (Nota 14)	(17.473,96)	(9.726,98)
25% Impuesto a la renta (Nota 14)	(27.844,53)	(15.005,80)
5% Reserva Legal	(3.648,86)	(2.005,69)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	67.525,69	38.108,04


Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja
GERENTE GENERAL


Iliana Rosalva Jumbo Jaramillo
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2009
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2009	60.000,00	8.239,77	10.650,74	271.799,10	12.456,25	33.810,51	396.956,37
Aumento de capital							0,00
Utilidad del ejercicio					33.810,51	(33.810,51)	0,00
15% participacion trabajadores						64.846,51	64.846,51
25% Impuesto a la renta						(9.726,98)	(9.726,98)
Reserva legal		2.005,69				(15.005,80)	(13.000,11)
						(2.005,69)	(2.005,69)
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	60.000,00	10.245,46	10.650,74	271.799,10	46.266,76	38.108,04	437.070,10
Utilidades Distribuidas						(38.108,04)	(38.108,04)
Errores Años anteriores					(46.266,76)		(46.266,76)
Utilidad del ejercicio						116.493,04	116.493,04
15% participacion trabajadores						(17.473,96)	(17.473,96)
25% Impuesto a la renta						(27.844,53)	(27.844,53)
Reserva Legal		3.648,86				(3.648,86)	0,00
Saldo final al 31 de diciembre del 2010	60.000,00	13.894,32	10.650,74	271.799,10	0,00	67.525,69	423.869,85


 Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja
 GERENTE GENERAL


 Eliana Rosalva Jumbo Jaramillo
 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

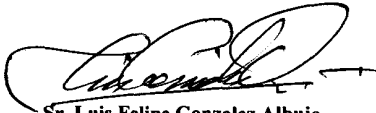
CEDEL S.A.

PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cfa. Ltda.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	Año 2010	Año 2009
Resultado del ejercicio	<u>116.493,04</u>	<u>64.846,51</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	<u>126.687,10</u>	<u>91.473,75</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución/aumento cuentas por cobrar	143.607,37	(5.319,93)
Aumento otras cuentas por cobrar	(43.353,11)	(3.549,18)
Disminución gastos pagados por anticipado	26.443,95	13.481,97
Aumento /Disminución inventarios	(343.470,31)	143.690,11
Disminución proveedores	(34.624,82)	(43.650,27)
Aumento/disminución otras cuentas por pagar	40.561,41	(45.724,31)
Disminución gastos acumulados	(118.883,35)	(46.045,41)
Disminución otros activos	15.826,56	17.585,04
Distribución de utilidades	(38.108,04)	-
	<u>(352.000,34)</u>	<u>30.468,02</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>(108.820,20)</u>	<u>186.788,28</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Aumento de Activos Fijos	(8.456,63)	(33.594,79)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8.456,63)</u>	<u>(33.594,79)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones	(798,97)	(46.380,68)
Aumento/disminución de pasivos a largo plazo	148.842,35	(113.603,27)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>148.043,38</u>	<u>(159.983,95)</u>
Disminución neta del efectivo	30.766,55	(6.790,46)
Efectivo al principio del año	10.108,38	16.898,84
Efectivo al final del año	<u><u>40.874,93</u></u>	<u><u>10.108,38</u></u>


Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja
GERENTE GENERAL


Iliana Rosalva Jaramillo
CONTADOR GENERAL

PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 21 de agosto de 1970, su objetivo social es la fabricación y comercialización de productos lácteos.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del

método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión en el período económico 2010

2.f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período económico 2010

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

2.g. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye inversiones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Reconocimiento del ingreso, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ CIA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

2.j. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.k. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
- Bancos (i)	34.655,44	1.879,39
- Caja General	4.419,49	6.428,99
- Caja chica	1.800,00	1.800,00
Total	40.874,93	10.108,38

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

5. CLIENTES

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
- Supermercado La Favorita	308.564,46	329.643,98
- Importadora El Rosado	44.667,11	72.968,49
- Comercial Mega Santa María	40.678,99	53.980,84
- Cevallos Rozas William	15.045,89	17.261,96
- Fabi Saa.Inc.	29.366,40	29.366,40
- Servicio Social de la Fuerza Armada	3.639,62	2.848,99
- Magda Espinoza S.A.	7.795,52	9.504,64
- Otros	56.038,60	133.828,66
Total	505.796,59	649.403,96

Ver pagina siguiente: Otras cuentas por cobrar

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Anticipos	-	4.329,92
Personal	6.562,03	6.236,82
Laso Chiriboga Luis	22.048,44	22.058,44
Gonzalez A.Martin I	9.415,89	18.831,78
Ing. Mario Lalama	2.500,00	35.852,37
Varios	36.394,80	14.247,39
Total	<u>76.921,16</u>	<u>101.556,72</u>

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
- Productos terminados	57.272,29	93.813,74
- Productos en proceso	8.779,22	37.983,40
- Insumos	565.696,06	156.500,12
Total	<u>631.747,57</u>	<u>288.297,26</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Retenciones en la fuente	11.189,75	37.864,69
Impuestos retenidos años anteriores	37.868,24	65.481,78
Total	<u>49.057,99</u>	<u>103.346,47</u>

Ver siguiente página: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

9. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre el 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	2.315,03		2.315,03	
Edificios y estructuras	437.223,30		437.223,30	5%
Maquinaria y equipo	252.293,81	3.577,14	255.870,95	10%
Vehículos	334.316,73		334.316,73	20%
Muebles y enseres	45.538,35	490,00	46.028,35	10%
Equipo de computación	38.700,01	4.389,49	43.089,50	33,33%
Subtotal	1.110.387,23	8.456,63	1.118.843,86	
Depreciación:				
Edificios y estructuras	428.348,12	543,96	428.892,08	
Maquinaria y equipo	203.625,15	9.983,51	213.608,66	
Vehículos	290.119,23	21.073,05	311.192,28	
Muebles y enseres	43.259,12	292,27	43.551,39	
Equipo de computación	32.485,45	4.073,75	36.559,20	
Subtotal	997.837,07	35.966,54	1.033.803,61	
TOTAL	112.550,16	(27.509,91)	85.040,25	

Al 31 de diciembre el 2009

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	2.315,03		2.315,03	
Edificios y estructuras	437.223,30		437.223,30	5%
Maquinaria y equipo	250.543,81	1.750,00	252.293,81	10%
Vehículos	306.880,79	27.435,94	334.316,73	20%
Muebles y enseres	44.188,35	1.350,00	45.538,35	10%
Equipo de computación	35.641,16	3.058,85	38.700,01	33,33%
Subtotal	1.068.086,83	33.594,79	1.110.387,23	
Depreciación:				
Edificios y estructuras	427.804,16	543,96	428.348,12	
Maquinaria y equipo	193.733,39	9.891,76	203.625,15	
Vehículos	263.395,70	26.723,53	290.119,23	
Muebles y enseres	42.932,30	326,82	43.259,12	
Equipo de computación	29.903,10	2.582,35	32.485,45	
Subtotal	914.982,86	40.068,42	997.837,07	
TOTAL	153.103,97	(6.473,63)	112.550,16	

10. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
- Patentes y marcas	27.498,00	27.498,00
- Licencias Software	26.194,16	26.194,16
- Comercial de televisión	6.348,69	6.348,69
- Artículos publicitarios	16.901,68	16.901,68
- Otros activos diferidos	220.963,17	220.963,17
- Seguros	2.123,05	2.123,05
- Amortización acumulada	(157.589,98)	(141.763,42)
Total	<u>142.438,77</u>	<u>158.265,33</u>

Ver siguiente página: Préstamos bancarios

11. PRESTAMOS BANCARIOS

Incluye:

PRESTAMOS BANCARIOS	Año 2010		Año 2009
	PORCION CORRIENTE	LARGO PLAZO	
a) Banco Produbanco operación 1010042640000 con una tasa de interés del 10,50% anual, con vencimiento el 11 de noviembre del 2009.	-		341.553,89
b) Banco MM Jaramillo Arteaga, operación 365020210 con una tasa de interés del 10,9908% con un plazo de 182 días.	-		90.000,00
c) Banco Promerica, operación 23524 38020297 con una tasa de interés del 9,76% con vencimiento el 8 de diciembre del 2012.	82.583,22	14.495,10	-
d) Banco Produbanco operación 10088344 con una tasa de interés del 9,76% anual, con vencimiento el 19 de diciembre del 2011	341.365,11		56.149,50
e) Banco Promerica, operación 323911 con una tasa de interés del 9,76% anual, con vencimiento el 4 de febrero del 2012.	72.436,67	66.161,46	57453,77
f) Banco Promerica, operación 23965 con una tasa de interés del 9,76%	61.814,21	68.185,79	-
Subtotal:	<u>558.199,21</u>	<u>148.842,35</u>	<u>545.157,16</u>
Sobregiros bancarios	364,40		14.205,42
Total:	<u>558.563,61</u>	<u>148.842,35</u>	<u>559.362,58</u>

Ver siguiente página: Proveedores

12. PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Comerciales	47.110,12	44.819,86
Ganaderos Planta Cayambe	82.420,74	83.654,56
Ganaderos San Gabriel	81.520,41	102.046,89
Insumos	53.675,42	57.506,53
Otros	15.179,86	26.503,53
Total	<u>279.906,55</u>	<u>314.531,37</u>

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
IVA por pagar	28.868,30	16.070,36
Retención personal	483,60	580,33
Retenciones fuente	25.909,53	2.707,20
Retenciones IVA	11.866,72	5.612,61
IESS	6.326,08	9.864,66
Total	<u>73.454,23</u>	<u>34.835,16</u>

Ver pagina siguiente: Participación a trabajadores e impuesto a la renta

14. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2010	Año 2009
a.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES		
Utilidad del ejercicio	116.493,04	64.846,51
15% Participación trabajadores	<u>17.473,96</u>	<u>9.726,98</u>
b.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad del ejercicio	116.493,04	64.846,51
(-) Participación trabajadores	(17.473,96)	(9.726,98)
(-) 100% Otras Rentas Excentas		(2.455,87)
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(20.662,56)	(18.955,32)
(+) Gastos deducibles	<u>25.811,04</u>	<u>26.314,87</u>
Base imponible del impuesto a la renta	104.167,56	60.023,21
25% Impuesto a la renta	<u>26.041,89</u>	<u>15.005,80</u>
c.- CONCILIACIÓN PARA EL PAGO =		
Impuesto a la renta causado	27.844,53	15.005,80
(-) Retenciones en la fuente	39.034,28	37.864,69
(-) Anticipo pendiente de pago	27.844,53	
Total impuesto a la renta a favor	<u>(11.189,75)</u>	<u>15.005,80</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 38 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades reinvertidas, o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Ver pagina siguiente: Beneficios sociales

15. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
- Fondo de reserva	2.366,29	2.610,64
- Décimo tercer sueldo	2.451,90	2.908,36
- Décimo cuarto sueldo	5.032,00	4.832,39
- Vacaciones	2.327,62	10.152,47
Total	<u>12.177,81</u>	<u>20.503,86</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

16. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION Cuentas Incobrables	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	16.853,29	2.908,36	4.832,39	2.610,64	10.152,47
Débitos					
Pagos	(21.721,91)	(31.149,65)	(15.702,66)	(30.947,09)	(7.824,85)
Ajustes					-8.526,32
Créditos					
Provisión	4.896,04	30.693,19	15.902,27	30.702,74	8.526,32
Ajustes					
SALDOS FINALES	27,42	2.451,90	5.032,00	2.366,29	2.327,62

Al 31 de Diciembre del 2009, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION Cuentas Incobrables	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	11.118,61	2.421,58	4.333,37	14.023,99	99,68
Débitos					
Pagos		(12.378,99)	(4.652,98)	(24.092,26)	(4.921,18)
Ajustes					
Créditos					
Provisión	5.734,68	12.865,77	5.152,00	12.678,91	14.973,97
Ajustes					
SALDOS FINALES	16.853,29	2.908,36	4.832,39	2.610,64	10.152,47

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009, el capital social de **PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ CIA. LTDA.** esta integrado por US\$ 60.000,00 participaciones nominativas e indivisibles, no negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de Junta General de Socios del 13 de marzo del 2.008 se resuelve el aumento del capital social de la Compañía en US\$ 59.200,00, capitalizando las utilidades del ejercicio económico 2.007 por US\$ 9.018,71 y de la cuenta contable Utilidades retenidas por US\$ 50.181,29 este registro fue aprobado por Resolución No.08.Q.IJ.001150 de la Superintendencia de Compañías y debidamente registrada en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

19. RESERVA FACULTATIVA

Está a disposición de los socios y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes para errores contables de años anteriores.

20. RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

21. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

22. SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

23. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular 9170104 DG EC-001 del 21 de enero del 2004 del Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

24. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

26. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, Resolución No. 02.Q.ICI.008, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.010 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 21 del 2.011), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

