



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.

Hemos auditado el balance general adjunto de **PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.001, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. *Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.* Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y evolución del patrimonio por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Quito - Ecuador
Abril 12 del 2.002

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301

PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
ACTIVOS CORRIENTES:	PASIVOS CORRIENTES:
Caja y bancos 4,124.54	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 8) 152,989.20
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Clientes 325,068.48	Proveedores 16,636.85
Empleados 3,139.61	Ganaderos 68,590.57
Otras cuentas por cobrar (Nota 3) 45,956.48	Otras cuentas por pagar (Nota 9) 204,438.74
Provisión cuentas incobrables (Nota 12) (4,900.37)	Gastos acumulados:
Sub total <u>369,264.20</u>	Beneficios sociales (Nota 12) 24,398.63
Inventarios (Nota 4) 265,803.49	Participación a trabajadores (Nota 10 y 12) 14,523.92
Gastos pagados por anticipado (Nota 5) 21,329.87	Impuesto a la renta (Nota 10 y 12) 12,345.33
Total corriente <u>660,522.10</u>	Total corriente <u>493,923.24</u>
ACTIVOS FIJOS - Neto (Nota 6) 231,451.66	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 13) <u>76,475.75</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 7) <u>24,368.22</u>	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:
Total <u>916,341.98</u>	Capital social (Nota 14) 800.00
	Reserva legal (Nota 17) 8,239.77
	Reserva facultativa (Nota 18) 10,650.74
	Aportes futura capitalización 11,058.24
	Capital adicional (Nota 15) 390,955.28
	Pérdidas acumuladas (Nota 20) (171,824.60)
	Utilidad del ejercicio 96,063.56
	Total patrimonio <u>345,942.99</u>
	Total <u>916,341.98</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	2,314,064.54
(-) Costo de ventas	(1,930,290.18)

UTILIDAD BRUTA	383,774.36
-----------------------	-------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos de ventas	(143,684.72)
Gastos administrativos	(126,764.66)

Sub-total	(270,449.38)
------------------	---------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	113,324.98
-----------------------------	-------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Intereses bancarios	(23,087.41)
Otros ingresos / egresos (neto)	37,751.22

Sub-total	14,663.81
------------------	------------------

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	127,988.79
--	-------------------

15% Participación trabajadores (Nota 10)	(14,523.92)
25% Impuesto a la renta (Nota 10 y 11)	(12,345.33)
Transferencia reserva legal (Nota 10)	(5,055.98)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	96,063.56
------------------------------------	------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	800.00	3,183.79	10,650.74	11,058.24	(200,418.31)	390,955.28	41,226.83	257,456.57
Transferencia a resultados años anteriores					41,226.83		(41,226.83)	-
Ajuste años anteriores					(12,633.12)			(12,633.12)
Utilidad del ejercicio							127,988.79	127,988.79
15% Participación a trabajadores (Nota 10)							(14,523.92)	(14,523.92)
25% Impuesto a la renta (Nota 10 y 11)							(12,345.33)	(12,345.33)
Transferencia reserva legal (Nota 10)		5,055.98					(5,055.98)	
Saldos finales	800.00	8,239.77	10,650.74	11,058.24	(171,824.60)	390,955.28	96,063.56	345,942.99

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cía. Ltda
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	2,173,461.28
Efectivo pagado a proveedores y otros	(2,334,772.49)
Empleados	1,153.62
Otras cuentas por cobrar	(5,510.51)
Gastos pagados por anticipado	(6,490.98)
Otras cuentas por pagar	140,833.11
Participación trabajadores	(6,940.95)
Impuesto a la renta	(12,377.72)
Beneficios sociales	(15,765.73)
Obligaciones a largo plazo	36,284.92
Intereses	(23,087.41)
Otros ingresos	37,751.22
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u>(15,461.64)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	(13,440.34)
EFFECTIVO NETO POR INVERSION	<u>(13,440.34)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a largo plazo	27,380.16
EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	<u>27,380.16</u>

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO **(1,521.82)**

Explicado en:

Caja - bancos al final	4,124.54
Caja - bancos al inicio	5,646.36
Total	<u><u>(1,521.82)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Utilidad del ejercicio	<u>96,063.56</u>
 Partidas de conciliación que no originaron movimientos de fondos:	
Provisión cuentas incobrables	3,250.01
Depreciaciones	76,194.05
Amortizaciones	6,587.28
Beneficios sociales	27,286.06
15% Participación trabajadores (Nota 10)	14,523.92
25% Impuesto a la renta (Notas 10 y 11)	12,345.33
5% Reserva legal (Nota 10)	5,055.98
Sub-total	<u><u>145,242.63</u></u>
 Cambios netos en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar (aumento)	(144,960.15)
Inventarios (aumento)	(158,167.79)
Gastos pagados por anticipado (aumento)	(6,490.98)
Cuentas y documentos por pagar (aumento)	52,851.09
Sub-total	<u><u>(256,767.83)</u></u>
 EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	 <u><u>(15,461.64)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)



PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, el 21 de agosto de 1970. Su objeto principal consiste en la fabricación y comercialización de productos lácteos.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia

2.b. Inventarios

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

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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo 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 5 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. Otros activos

Al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente Activos diferidos, los mismos que se amortizan en 10 años.

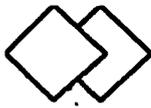
2.f. Participación a trabajadores

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.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% ó 15%, si va ha ser capitalizado, y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

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

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Anticipos préstamos ganaderos	4,369.19
Luis Lasso Chiriboga	22,110.33
Varios	18,237.84
Otros deudores	1,239.12
Total	<u>45,956.48</u>

Ver siguiente página: Inventarios



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

4. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Productos terminados	67,396.96
Productos en proceso	10,243.33
Insumos	188,163.20

Total 265,803.49

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Retención en la fuente	21,329.87

Total 21,329.87

Ver siguiente página: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

6. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	2,315.03			2,315.03	
Edificios y estructuras	426,344.59			426,344.59	5%
Maquinaria y equipo	157,997.38	10,206.57		168,203.95	10%
Vehículos	191,534.06	1,090.00		192,624.06	20%
Muebles y enseres	42,585.64	1,447.33		44,032.97	10%
Equipo de computación	17,589.79			17,589.79	20%
Sub-Total	838,366.49	12,743.90	-	851,110.39	
Depreciación:					
Edificios y estructuras	297,935.48	20,500.56		318,436.04	
Maquinaria y equipo	68,730.84	15,448.40	(9.24)	84,170.00	
Vehículos	146,315.24	33,087.82	(668.97)	178,734.09	
Muebles y enseres	20,076.67	4,017.26	(18.23)	24,075.70	
Equipo de computación	11,102.89	3,140.01		14,242.90	
Sub-Total	544,161.12	76,194.05	(696.44)	619,658.73	
TOTAL	294,205.37	(63,450.15)	696.44	231,451.66	



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

7. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	TOTAL
Patentes y marcas	27,498.00
Licencias software	24,831.16
Comercial de televisión	6,348.69
Artículos publicitarios	7,194.43
Amortización acumulada	(41,504.06)

Total 24,368.22

8. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	VALOR
Préstamos:	
Produbanco:	
Factoring varias operaciones a 61 días plazo, al 16% de interés.	132,427.65
Sobregiros bancarios:	
Filanbanco Cta. Cte. 1031191-8	228.18
Produbanco Cta. Cte. 0509418-6	12,646.00
Pichincha Cta. Cte. 0147727-2	7,687.37

Total 152,989.20



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Aportes al IESS	30,178.80
IVA en ventas	58,221.81
Interoc	64,786.84
Retención en la fuente	309.72
Retención IVA	683.55
Sueldos y salarios	6,015.09
Otras cuentas por pagar	44,242.93
Total	<u>204,438.74</u>

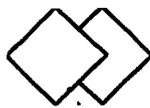
10. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

a.- Conciliación 15% trabajadores

	VALOR
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	127,988.79
(-) Amortización de años anteriores	(31,997.19)
(+) Gastos no deducibles	<u>834.54</u>
BASE 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	96,826.14
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>14,523.92</u>

Ver siguiente página: Conciliación impuesto a la renta



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

b.- Conciliación impuesto a la renta		VALOR
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES		127,988.79
Menos:		
15% Participación a trabajadores		(14,523.92)
Amortización pérdidas años anteriores		(31,997.19)
Mas:		
Gastos no deducibles		<u>834.53</u>
BASE IMPOSITIVA		82,302.21
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 11)		<u>12,345.33</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>101,119.54</u>
5% RESERVA LEGAL (Nota 17)		<u>5,055.98</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>96,063.56</u></u>

11. TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Socios resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

12. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.001, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION Cuentas INCORRIBLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	IMPUESTO A LA RENTA	PARTICIPACION TRBAJADORES
SALDOS INICIALES	1,650.36	719.11	195.72	7,920.24	4,043.23	12,377.72	6,940.95
Débitos							
Pagos		(11,069.75)	(500.35)	(3,849.96)	(837.33)	(12,377.72)	(6,940.95)
Créditos							
Provisión	3,250.01	11,123.17	484.59	10,116.68	5,561.62	20,575.55	14,523.92
SALDOS FINALES	4,900.37	772.53	179.96	14,186.96	8,767.52	20,575.55	14,523.92



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

13. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	VALOR
Citybank (*)	
Al 8,95%, por un monto de US\$ 43.524.	18,107.40
Produbanco	
- Operación 0050377751, a una tasa del 16% con vencimiento el 31 de diciembre del 2001	4,540.41
- Operación 0050389732, a una tasa del 16% con vencimiento el 4 de noviembre del 2002	4,540.41
Sub-total	<u><u>27,188.22</u></u>
Convenio IESS purga patronal	9,287.53
Préstamos de terceros	40,000.00
Total	<u><u>76,475.75</u></u>

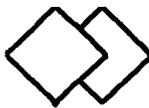
(*) Préstamo que en febrero del 2002 es cancelado en su totalidad.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.001, el capital social de **Productos Lácteos González Cía. Ltda.**, está integrado por 800 participaciones no negociables por un valor de US\$ 0,04 cada una a valor nominal unitario.

15. CAPITAL ADICIONAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el periodo de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

16. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4

17. 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. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios que se realiza en el período subsiguiente.

18. RESERVA FACULTATIVA

El saldo de utilidades retenidas registrado al 31 de diciembre del 2001, está a disposición de los socios y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

19. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1.996 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

20. PERDIDAS TRIBUTARIAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de este informe (Abril 12 del 2002), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
