

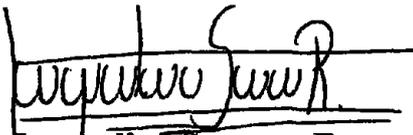
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

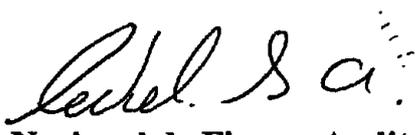
A la Junta de Socios de:  
**PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda..**

12735

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005, 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 Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoria
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador  
Abril 23 del 2.007

  
**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 2006 Y 2005**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	AÑO 2006	AÑO 2005	PASIVOS CORRIENTES:	AÑO 2006	AÑO 2005
Caja y bancos (Nota 3)	263,882.80	231,145.90	Préstamos bancarios (Nota 10)	212,500.00	258,333.36
Documentos y cuentas por cobrar:			Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 17)	431,358.04	78,000.00
Cientes (Nota 4)	573,219.01	303,668.80	Documentos y cuentas por pagar:		
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	99,422.12	99,589.69	Proveedores (Nota 11)	163,659.71	204,023.84
Provisión cuentas incobrables (Nota 16)	(11,118.61)	(11,118.61)	Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	182,843.83	64,800.63
			Otras cuentas por pagar (Nota 13)	13,472.73	19,798.07
<b>Subtotal</b>	<b>925,485.32</b>	<b>623,285.78</b>	Gastos acumulados:		
Inventarios (Nota 6)	389,002.26	331,602.43	Participación a trabajadores (Nota 14)	16,295.57	14,501.27
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	67,568.64	59,703.45	Impuesto a la renta (Nota 14)	29,704.03	26,266.31
			Beneficios sociales (Nota 15 y 16)	25,552.77	18,456.30
<b>Total corriente</b>	<b>1,381,976.22</b>	<b>1,014,591.66</b>	<b>Total corriente</b>	<b>1,075,386.68</b>	<b>684,179.78</b>
ACTIVOS FIJOS - Neto (Nota 8)	205,332.32	155,730.15	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 17)	317,067.02	312,000.00
Otros Activos (Nota 9)	159,272.31	117,347.58	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
<b>Total</b>	<b>1,746,580.85</b>	<b>1,287,669.39</b>	Capital social (Nota 18)	800.00	- 800.00
			Reserva legal (Nota 19)	8,239.77	8,239.77
			Reserva facultativa (Nota 20)	10,650.74	10,650.74
			Aportes futura capitalización	11,058.24	11,058.24
			Reserva de capital (Nota 21)	390,955.28	390,955.28
			Déficit acumulado (Nota 23)	(130,214.42)	(186,122.00)
			Utilidad del ejercicio	62,637.54	55,907.58
			<b>Total patrimonio</b>	<b>354,127.15</b>	<b>291,489.61</b>
			<b>Total</b>	<b>1,746,580.85</b>	<b>1,287,669.39</b>



*[Signature]*  
 Jacqueline Serrano R.  
 SC-RNAE 571

*[Signature]*  
 Sr. Luis Felipe Gonzalez Almona  
 GERENTE GENERAL

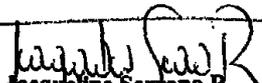
*[Signature]*  
 Diana Rosalva Jimbo Jacarillo  
 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

CEDEL S.A.

**PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2005**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	AÑO 2006	AÑO 2005
Ventas netas	3,327,898.30	3,319,024.70
(-) Costo de ventas	(2,648,059.81)	(2,687,121.07)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>679,838.49</b>	<b>631,903.63</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos de ventas	(230,820.40)	(219,054.51)
Gastos administrativos	(211,798.61)	(230,588.82)
Gastos generales	(30,507.81)	(29,551.19)
<b>Subtotal</b>	<b>(473,126.82)</b>	<b>(479,194.52)</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>206,711.67</b>	<b>152,709.11</b>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>		
Financieros	(105,327.01)	(71,628.83)
Otros ingresos / egresos (neto)	7,252.48	15,594.88
<b>Subtotal</b>	<b>(98,074.53)</b>	<b>(56,033.95)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<b>108,637.14</b>	<b>96,675.16</b>
<b>Menos:</b>		
15% Participación trabajadores (Nota 14)	(16,295.57)	(14,501.27)
25% Impuesto a la renta (Nota 14)	(29,704.03)	(26,266.31)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>62,637.54</b>	<b>55,907.58</b>

  
Jacqueline Sarrano R.  
SC-RNAE 571

  
Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja  
GERENTE GENERAL

  
Eliana Rosalva Durbo Jaramillo  
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

**PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	CAPITAL ADICIONAL	DÉFICIT ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldo inicial al 1 de enero del 2005</b>	800.00	8,239.77	10,650.74	11,058.24	390,955.28	(208,236.24)	22,114.24	235,582.03
Transferencia déficit acumulado						22,114.24	(22,114.24)	-
Utilidad del ejercicio							96,675.16	96,675.16
15% participacion trabajadores							(14,501.27)	(14,501.27)
25% Impuesto a la renta							(26,266.31)	(26,266.31)
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>800.00</b>	<b>8,239.77</b>	<b>10,650.74</b>	<b>11,058.24</b>	<b>390,955.28</b>	<b>(186,122.00)</b>	<b>55,907.58</b>	<b>291,489.61</b>
Transferencia déficit acumulado						55,907.58	(55,907.58)	-
Utilidad del ejercicio							108,637.14	108,637.14
15% participacion trabajadores							(16,295.57)	(16,295.57)
25% Impuesto a la renta							(29,704.03)	(29,704.03)
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>800.00</b>	<b>8,239.77</b>	<b>10,650.74</b>	<b>11,058.24</b>	<b>390,955.28</b>	<b>(130,214.42)</b>	<b>62,637.54</b>	<b>354,127.15</b>

  
 Jacqueline Serrano R.  
 SC-RNAE 573

  
 Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja  
 GERENTE GENERAL

  
 Eliana Rosales Jaramillo  
 CONTADOR GENERAL

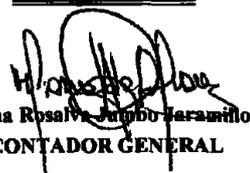
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

**PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	Año 2006	Año 2005
Resultado del ejercicio	<u>108,637.14</u>	<u>55,907.58</u>
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b>		
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	<u>166,082.93</u>	<u>164,328.19</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Aumento cuentas por cobrar	(269,550.21)	2,315.15
Otras cuentas por cobrar	167.57	-
Disminución gastos pagados por anticipado	(7,865.19)	(18,240.96)
Disminución inventarios	(57,399.83)	(89,055.23)
Aumento proveedores	(40,364.13)	50,153.12
Disminución otras cuentas por pagar	(111,717.86)	(57,195.60)
Disminución gastos acumulados	(97,345.72)	(127,676.58)
Disminución otros activos	(55,173.01)	(50,199.05)
	<u>(639,248.38)</u>	<u>(289,899.15)</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>(364,528.31)</b>	<b>(69,663.38)</b>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>		
Disminución de Activos Fijos	(124,260.94)	(30,473.35)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(124,260.94)</u>	<u>(30,473.35)</u>
<b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento:</b>		
Incremento de obligaciones	307,524.68	275,157.65
Incremento de pasivos a largo plazo	5,067.02	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>312,591.70</u>	<u>275,157.65</u>
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>32,736.90</b>	<b>175,020.92</b>
<b>Efectivo al principio del año</b>	<b>231,145.90</b>	<b>56,124.98</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u><b>263,882.80</b></u>	<u><b>231,145.90</b></u>

  
 Jacqueline Serrano-R.  
 SC-RNAE-571

  
 Sr. Luis Felipe Gonzalez Atienza  
 GERENTE GENERAL

  
 Eliana Rosalva Jarambo Carandillo  
 CONTADOR GENERAL

**PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005**  
**(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.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

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, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios 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 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares) }**

**2d. Activos fijos**

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. 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 correspondiente al 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005.

**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 correspondiente.

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

**2.g. Otros activos**

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente activos diferidos, que se amortizan en línea recta a 10 años.

**2.h. Estimaciones contables**

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**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. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
- Bancos (i)	256.987,93	227.235,54
- Caja General	5.094,87	2.460,36
- Caja chica	1.800,00	1.450,00
<b>Total</b>	<b><u>263.882,80</u></b>	<b><u>231.145,90</u></b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

**Ver pagina siguiente: Clientes**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**4. CLIENTES**

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
- Supermercado La Favorita	280.468,34	80.429,60
- Importadora El Rosado	38.145,39	69.213,10
- Comercial Mega Santa María	33.195,81	21.030,02
- Cevallos Rozas William	22.046,34	15.643,72
- Fabi Saa.Inc.	17.304,05	-
- Piedra Cisneros Edwin	12.089,96	-
- Servicio Social de la Fuerza Armad:	14.435,45	-
- Otros	157.533,67	117.352,36
<b>Total</b>	<b><u>575.219,01</u></b>	<b><u>303.668,80</u></b>

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
Anticipos	2.604,86	3.053,83
Personal	6.360,51	9.745,91
Laso Chiriboga Luis	22.058,44	22.058,44
Gonzalez A.Martin I	18.831,78	18.831,78
Ing. Mario Lalama(Prestamo Bancario)	35.852,37	35.852,37
Varios	13.714,16	10.047,36
<b>Total</b>	<b><u>99.422,12</u></b>	<b><u>99.589,69</u></b>

Ver pagina siguiente: Inventarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**6. INVENTARIOS**

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
- Productos terminados	119.940,95	130.495,98
- Productos en proceso	44.166,34	44.591,91
- Insumos	224.894,97	156.514,54
<b>Total</b>	<b><u>389.002,26</u></b>	<b><u>331.602,43</u></b>

**7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

	Año 2006	Año 2005
Retenciones en la fuente	30.004,01	59.703,45
Impuestos retenidos años anteriores	37.564,63	-
<b>Total</b>	<b><u>67.568,64</u></b>	<b><u>59.703,45</u></b>

Ver siguiente página: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2005**

**8. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre el 2006

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	2,315.03			2,315.03	
Edificios y estructuras	426,344.59	10,878.71		437,223.30	5%
Maquinaria y equipo	201,556.00	43,310.05	448.62	245,314.67	10%
Vehículos	239,880.61	67,000.18		306,880.79	20%
Muebles y enseres	43,463.33	272.00	-448.62	43,286.71	10%
Equipo de computación	26,353.33	2,800.00		29,153.33	33.33%
<b>Subtotal</b>	<b>939,912.89</b>	<b>124,260.94</b>	<b>-</b>	<b>1,064,173.83</b>	
<b>Depreciación:</b>					
Edificios y estructuras	400,438.28	20,872.24		421,310.52	
Maquinaria y equipo	152,830.96	17,141.85		169,972.81	
Vehículos	167,150.83	33,131.22		200,282.05	
Muebles y enseres	38,537.99	2,456.71		40,994.70	
Equipo de computación	25,224.68	1,056.75		26,281.43	
<b>Subtotal</b>	<b>784,182.74</b>	<b>74,658.77</b>	<b>-</b>	<b>858,841.51</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>155,730.15</b>	<b>49,602.17</b>	<b>-</b>	<b>205,332.32</b>	

Al 31 de diciembre el 2005

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	2,315.03		2,315.03	
Edificios y estructuras	426,344.59		426,344.59	5%
Maquinaria y equipo	198,537.33	3,018.67	201,556.00	10%
Vehículos	212,560.93	27,319.68	239,880.61	20%
Muebles y enseres	43,418.33	45.00	43,463.33	10%
Equipo de computación	26,263.33	90.00	26,353.33	33.33%
<b>Subtotal</b>	<b>909,439.54</b>	<b>30,473.35</b>	<b>939,912.89</b>	
<b>Depreciación:</b>				
Edificios y estructuras	379,937.72	20,500.56	400,438.28	
Maquinaria y equipo	136,614.05	16,216.91	152,830.96	
Vehículos	146,411.8	20,739.03	167,150.83	
Muebles y enseres	35,235.09	3,302.90	38,537.99	
Equipo de computación	23,129.06	2,095.62	25,224.68	
<b>Subtotal</b>	<b>721,327.72</b>	<b>62,855.02</b>	<b>784,182.74</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>188,111.82</b>	<b>(32,381.67)</b>	<b>155,730.15</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)****9. OTROS ACTIVOS**

Incluye:

	<b>Año 2006</b>	<b>Año 2005</b>
- Patentes y marcas	27.498,00	27.498,00
- Licencias Software	24.831,16	24.831,16
- Comercial de televisión	6.348,69	6.348,69
- Artículos publicitarios	16.901,68	16.901,68
- Otros activos diferidos	169.299,67	114.126,66
- Amortización acumulada	(85.606,89)	(72.358,61)
<b>Total</b>	<b><u>159.272,31</u></b>	<b><u>117.347,58</u></b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**10. PRESTAMOS BANCARIOS**

Incluye:

	<b>Año 2006</b>	<b>Año 2005</b>
a) - Banco Bolivariano, operación 500009015 con una tasa de interés del 11,71% anual, con vencimiento el 30 de marzo del 2006.		15,000.00
a) - Banco Bolivariano, operación 500009951 con una tasa de interés del 11% anual, con vencimiento el 18 de agosto del 2006.		33,333.36
b) Banco MM Jaramillo Arteaga, operación 35020210 con una tasa de interés del 9,94% con vencimiento el 20 de junio del 2006.		210,000.00
b) Banco MM Jaramillo Arteaga, con una tasa de interés del 10,6848% con vencimiento el 18 de junio del 2007.	170,000.00	
a) - Banco Bolivariano, operación 5000011250 con una tasa de interés del 11% anual, con vencimiento el 13 de marzo del 2007.	12,500.00	
a) - Banco Bolivariano, operación 5000011723 con una tasa de interés del 10,78% anual, con vencimiento el 26 de junio del 2007.	30,000.00	
<b>Total</b>	<b><u>212,500.00</u></b>	<b><u>258,333.36</u></b>
a) Garantías sobre firmas de Gerencia General		
b) Garantía, Hipoteca de la Fábrica de Cayambe sobre el préstamo		



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**11. PROVEEDORES**

Incluye:

	<b>Año 2006</b>	<b>Año 2005</b>
Comerciales	19531.09	47,043.33
Ganaderos Planta Cayambe	63560.85	68,555.94
Ganaderos San Gabriel	43927.78	48,521.68
Insumos	33538.53	35,998.61
Otros	3101.46	3,904.28
<b>Total</b>	<b><u>163,659.71</u></b>	<b><u>204,023.84</u></b>

**12. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES**

Incluye:

	<b>Año 2006</b>	<b>Año 2005</b>
IVA por pagar	171,208.82	62,025.65
Retención personal	436.20	315.82
Retenciones fuente	1,559.18	1,178.62
Retenciones IVA	1,634.94	1,280.54
IESS	8,004.69	-
<b>Total</b>	<b><u>182,843.83</u></b>	<b><u>64,800.63</u></b>

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	<b>Año 2005</b>	<b>Año 2005</b>
- IESS por pagar	-	7,120.31
- Sueldos y salarios	13472.73	12,677.76
<b>Total</b>	<b><u>13,472.73</u></b>	<b><u>19,798.07</u></b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**14. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

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

	Año 2006	Año 2005
<b>a.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES</b>		
Utilidad del ejercicio	108,637.14	96,675.16
<b>15% Participación trabajadores</b>	<u>16,295.57</u>	<u>14,501.27</u>
<b>b.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		
Utilidad del ejercicio	108,637.14	96,675.16
(-) Participación trabajadores	(16,295.57)	(14,501.27)
(+) Gastos deducibles	<u>26,474.53</u>	<u>22,891.34</u>
Base imponible del impuesto a la renta	118,816.10	105,065.23
<b>25% Impuesto a la renta</b>	<u>29,704.03</u>	<u>26,266.31</u>
<b>c.- CONCILIACIÓN PARA EL PAGO =</b>		
Impuesto a la renta causado	29,704.03	26,266.31
(-) Retenciones en la fuente	<u>30,004.01</u>	<u>42,258.67</u>
<b>Total impuesto a la renta a favor</b>	<u>(299.98)</u>	<u>(15,992.36)</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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**15. BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

	<b>Año 2006</b>	<b>Año 2005</b>
- Fondo de reserva	13.423,65	12.657,60
- Décimo tercer sueldo	2.242,73	2.211,20
- Décimo cuarto sueldo	3.786,68	3.587,50
- Vacaciones	6.099,71	-
<b>Total</b>	<b><u>25.552,77</u></b>	<b><u>18.456,30</u></b>

**Ver página siguiente: Movimiento de provisiones**



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2005**

**16. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2.006, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>DECIMO TERCER SUELDO</b>	<b>DECIMO CUARTO SUELDO</b>	<b>FONDO DE RESERVA</b>	<b>VACACIONES</b>
<b>SALDOS INICIALES</b>	<b>11,118.61</b>	<b>2,211.20</b>	<b>3,587.50</b>	<b>12,657.60</b>	<b>0.00</b>
<b>Débitos</b>					
Pagos		(26,207.43)	(11,438.33)	(25,887.97)	(7,545.68)
Ajustes					
<b>Créditos</b>					
Provisión		26,238.96	11,637.51	26,654.02	13,645.39
Ajustes					
<b>SALDOS FINALES</b>	<b>11,118.61</b>	<b>2,242.73</b>	<b>3,786.68</b>	<b>13,423.65</b>	<b>6,099.71</b>

Al 31 de Diciembre del 2.005, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>DECIMO TERCER SUELDO</b>	<b>DECIMO CUARTO SUELDO</b>	<b>FONDO DE RESERVA</b>	<b>VACACIONES</b>
<b>SALDOS INICIALES</b>	<b>11,118.61</b>	<b>1,823.23</b>	<b>2,994.97</b>	<b>11,016.14</b>	<b>15,963.98</b>
<b>Débitos</b>					
Pagos		(24,733.14)	(10,350.00)	(23,345.58)	(5,679.03)
Ajustes					(10,284.95)
<b>Créditos</b>					
Provisión		25,121.11	10,597.44	24,987.04	
Ajustes			345.09		
<b>SALDOS FINALES</b>	<b>11,118.61</b>	<b>2,211.20</b>	<b>3,587.50</b>	<b>12,657.60</b>	<b>0.00</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**17. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Incluye:

	<b>PORCION CORRIENTE</b>	<b>LARGO PLAZO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2005</b>			
<b>Banco MIM Jaramillo Arteaga</b>			
- Préstamo de US\$ 390.000, a una tasa de interés del 9,879% anual, otorgado el 15 de diciembre del 2005, con vencimiento en 60 meses.	<u>78,000.00</u>	<u>312,000.00</u>	<u>390,000.00</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2006</b>			
<b>Banco MIM Jaramillo Arteaga</b>			
Operación No. 35020208, a una tasa de interés del 9,85% anual, con vencimiento en 60 meses	61,254.00	183,762.00	245,016.00
Operación No. 36020224, a una tasa de interés del 10,765% anual, con un vencimiento en 24 meses.	39,073.92	16280.96	55,354.88
<b>Banco Produbanco</b>			
Operación No. 1010023060000, a una tasa de interés del 9% anual, con vencimiento en 18 meses por un monto de US\$ 500.000,00	331,030.12	117024.06	448,054.18
<b>Total</b>	<u><u>431,358.04</u></u>	<u><u>317,067.02</u></u>	<u><u>748,425.06</u></u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**18. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005, el capital social de **PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.** está integrado por 20.000 participaciones nominativas e indivisibles, no negociables por un valor de US\$ 0,04 cada una a valor nominal unitario.

**19. 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.

**20. 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.

**21. RESERVA DE CAPITAL**

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 período de transición (marzo 31 del 2000), siendo esta reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

**22. 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 que al 31 de diciembre del 2006, utiliza en su procesamiento informático.

**23. PERDIDAS TRIBUTARIAS**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco períodos 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**24. SITUACION FISCAL**

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.

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.

**25. 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 auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

**26. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de Diciembre del 2.006 Y 2005, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**27. 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.

**28. 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.

**29. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2.006 y la fecha de preparación de este informe (Abril 23 del 2.007), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

---