



10735

AUDITORES EXTERNOS

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los períodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos 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 general de los estados financieros en su conjunto. 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 2.007 Y 2.006, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, 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.

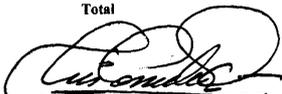
Quito - Ecuador  
Abril 23 del 2.008

**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC - RNAE 571

**PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
ACTIVOS CORRIENTES:	AÑO 2007	AÑO 2006	PASIVOS CORRIENTES:	AÑO 2007	AÑO 2006
Caja y bancos (Nota 3)	21.866,99	263.882,80	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	565.892,46	212.500,00
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>			Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 16)	61.254,00	431.358,04
Cientes (Nota 4)	624.640,65	573.219,01	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>		
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	101.337,69	99.422,12	Proveedores (Nota 11)	213.926,08	163.659,71
Provisión cuentas incobrables (Nota 16)	(11.118,61)	(11.118,61)	Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	101.203,63	182.843,83
			Otras cuentas por pagar	12.915,67	13.472,73
<b>Subtotal</b>	<u>736.726,72</u>	<u>925.405,32</u>	<b>Gastos acumulados:</b>		
Inventarios (Nota 6)	304.403,56	389.002,26	Participación a trabajadores (Nota 13)	3.688,85	16.295,57
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	86.723,02	67.568,64	Impuesto a la renta (Nota 13)	11.884,80	29.704,03
			Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	19.927,29	25.552,77
<b>Total corriente</b>	<u>1.127.853,30</u>	<u>1.381.976,22</u>	<b>Total corriente</b>	<u>990.692,78</u>	<u>1.075.386,68</u>
<b>ACTIVOS FIJOS - Neto (Nota 8)</b>	<b>153.103,97</b>	<b>205.332,32</b>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 16)</b>	<b>122.508,00</b>	<b>317.067,02</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 9)</b>	<u>195.389,37</u>	<u>159.272,31</u>	<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>		
			Capital social (Nota 17)	800,00	800,00
			Participación a trabajadores (Nota 18)	8.239,77	8.239,77
			Reserva facultativa (Nota 19)	10.650,74	10.650,74
			Aportes futura capitalización	-	11.058,24
			Reserva de capital (Nota 20)	271.799,10	390.955,28
			Déficit acumulado (Nota 22)	-	(130.214,42)
			Utilidades retenidas	62.637,54	-
			Utilidad del ejercicio	9.018,71	62.637,54
			<b>Total patrimonio</b>	<u>363.145,86</u>	<u>354.127,15</u>
<b>Total</b>	<u>1.476.346,64</u>	<u>1.746.580,85</u>	<b>Total</b>	<u>1.476.346,64</u>	<u>1.746.580,85</u>

  
 Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja  
 GERENTE GENERAL

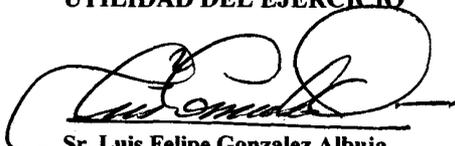
  
 Wilma Rosaiva Jumbo Jaramillo  
 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

CIDEL S.A.

**PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 Y 2.006**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>	<b>AÑO 2007</b>	<b>AÑO 2006</b>
Ventas netas	3.363.625,46	3.327.898,30
(-) Costo de ventas	(2.776.829,69)	(2.648.059,81)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>586.795,77</b>	<b>679.838,49</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos de ventas	(247.703,90)	(230.820,40)
Gastos administrativos	(203.164,33)	(211.798,61)
Gastos generales	(20.498,93)	(30.507,81)
<b>Subtotal</b>	<b>(471.367,16)</b>	<b>(473.126,82)</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>115.428,61</b>	<b>206.711,67</b>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>		
Financieros	(91.272,90)	(105.327,01)
Otros ingresos / egresos (neto)	436,65	7.252,48
<b>Subtotal</b>	<b>(90.836,25)</b>	<b>(98.074,53)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<b>24.592,36</b>	<b>108.637,14</b>
<b>Menos:</b>		
15% Participación trabajadores (Nota 13)	(3.688,85)	(16.295,57)
25% Impuesto a la renta (Nota 13)	(11.884,80)	(29.704,03)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>9.018,71</b>	<b>62.637,54</b>

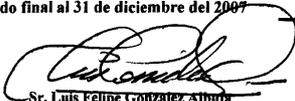
  
Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja  
GERENTE GENERAL

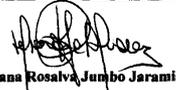
  
Iliana Rosalva Jumbo Jaramillo  
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

**PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	CAPITAL ADICIONAL	DÉFICIT ACUMULADO	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldo inicial al 1 de enero del 2006</b>	800,00	8.239,77	10.650,74	11.058,24	390.955,28	(186.122,00)	0,00	55.907,58	291.489,61
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>0,00</b>	<b>62.637,54</b>	<b>354.127,15</b>
Transferencia déficit acumulado					(130.214,42)	130.214,42			0,00
transferencia utilidades retenidas							62.637,54	(62.637,54)	0,00
Transferencias de reservas				(11.058,24)	11.058,24				-
Utilidad del ejercicio								24.592,36	24.592,36
15% participacion trabajadores								(3.688,85)	(3.688,85)
25% Impuesto a la renta								(11.884,80)	(11.884,80)
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>800,00</b>	<b>8.239,77</b>	<b>10.650,74</b>	<b>0,00</b>	<b>271.799,10</b>	<b>0,00</b>	<b>62.637,54</b>	<b>9.018,71</b>	<b>363.145,86</b>

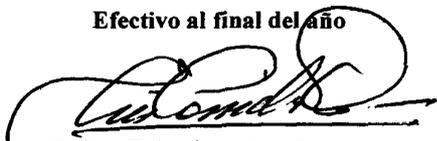
  
 Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja  
 GERENTE GENERAL

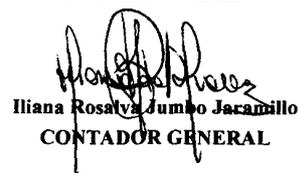
  
 Eliana Rosalva Jumbo Jaramillo  
 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

**PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>Año 2007</b>	<b>Año 2006</b>
Resultado del ejercicio	<u>24.592,36</u>	<u>108.637,14</u>
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b>		
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	<u>121.696,65</u>	<u>166.082,93</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Aumento cuentas por cobrar	(51.421,64)	(269.550,21)
Otras cuentas por cobrar	(1.915,57)	168
Disminución gastos pagados por anticipado	(19.154,38)	(7.865,19)
Disminución inventarios	84.598,70	(57.399,83)
Aumento proveedores	50.266,37	(40.364,13)
Disminución otras cuentas por pagar	(128.196,86)	(111.717,86)
Disminución gastos acumulados	(71.180,78)	(97.345,72)
Disminución otros activos	(36.117,06)	(55.173,01)
	<u>(173.121,22)</u>	<u>(639.248,38)</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>(26.832,21)</b>	<b>(364.528,31)</b>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>		
Disminución de Activos Fijos	(3.913,00)	(124.260,94)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(3.913,00)</u>	<u>(124.260,94)</u>
<b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento:</b>		
Incremento de obligaciones	(16.711,58)	307.524,68
Incremento de pasivos a largo plazo	(194.559,02)	5.067,02
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(211.270,60)</u>	<u>312.591,70</u>
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>(242.015,81)</b>	<b>32.736,90</b>
<b>Efectivo al principio del año</b>	<b>263.882,80</b>	<b>231.145,90</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u><u>21.866,99</u></u>	<u><u>263.882,80</u></u>

  
 Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja  
 GERENTE GENERAL

  
 Iliana Rosalva Jumbo Jacamillo  
 CONTADOR GENERAL

**PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006**  
(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, 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 2.007 Y 2.006.

**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. **Costos financieros**

Los costos financieros son registrados 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 todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. **CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	Año 2007	Año 2006
- Bancos (i)	12.706,02	256.987,93
- Caja General	7.360,97	5.094,87
- Caja chica	1.800,00	1.800,00
<b>Total</b>	<b><u>21.866,99</u></b>	<b><u>263.882,80</u></b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver pagina siguiente: Clientes

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006 (Expresado en US\$ dólares)**

**4. CLIENTES**

Incluye:

	Año 2007	Año 2006
- Supermercado La Favorita	308.457,68	280.468,34
- Importadora El Rosado	-	38.145,39
- Comercial Mega Santa María	45.712,93	33.195,81
- Cevallos Rozas William	22.543,95	22.046,34
- Fabi Saa.Inc.	13.442,00	17.304,05
- Piedra Cisneros Edwin	5.551,48	12.089,96
- Servicio Social de la Fuerza Armada:	11.647,95	14.435,45
- Otros	217.284,66	157.533,67
<b>Total</b>	<b><u>624.640,65</u></b>	<b><u>575.219,01</u></b>

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	Año 2007	Año 2006
Anticipos	3.997,03	2.604,86
Personal	8.884,06	6.360,51
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	11.714,01	13.714,16
<b>Total</b>	<b><u>101.337,69</u></b>	<b><u>99.422,12</u></b>

Ver pagina siguiente: Inventarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006 (Expresado en US\$ dólares)**

**6. INVENTARIOS**

Incluye:

	Año 2007	Año 2006
- Productos terminados	112.197,88	119.940,95
- Productos en proceso	33.363,08	44.166,34
- Insumos	158.842,60	224.894,97
<b>Total</b>	<b><u>304.403,56</u></b>	<b><u>389.002,26</u></b>

**7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

	Año 2007	Año 2006
Retenciones en la fuente	48.854,78	30.004,01
Impuestos retenidos años anteriores	37.868,24	37.564,63
<b>Total</b>	<b><u>86.723,02</u></b>	<b><u>67.568,64</u></b>

Ver siguiente página: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 Y 2.006**

**8. ACTIVOS FIJOS**

**Al 31 de diciembre el 2007**

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	2.315,03	-		2.315,03	
Edificios y estructuras	437.223,30	-		437.223,30	5%
Maquinaria y equipo	245.314,67	640,00		245.954,67	10%
Vehículos	306.880,79	-		306.880,79	20%
Muebles y enseres	43.286,71	197,00		43.483,71	10%
Equipo de computación	29.153,33	3.076,00		32.229,33	33,33%
<b>Subtotal</b>	<b>1.064.173,83</b>	<b>3.913,00</b>	<b>-</b>	<b>1.068.086,83</b>	
<b>Depreciación:</b>					
Edificios y estructuras	421.310,52	5.949,70		427.260,22	
Maquinaria y equipo	169.972,81	14.104,60		184.077,41	
Vehículos	200.282,05	33.028,66		233.310,71	
Muebles y enseres	40.994,70	1.698,79		42.693,49	
Equipo de computación	26.281,43	1.359,60		27.641,03	
<b>Subtotal</b>	<b>858.841,51</b>	<b>56.141,35</b>	<b>-</b>	<b>914.982,86</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>205.332,32</b>	<b>(52.228,35)</b>	<b>-</b>	<b>153.103,97</b>	

**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>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006 (Expresado en US\$ dólares)**

**9. OTROS ACTIVOS**

Incluye:

	Año 2007	Año 2006
- Patentes y marcas	27.498,00	27.498,00
- Licencias Software	26.194,16	24.831,16
- Comercial de televisión	6.348,69	6.348,69
- Artículos publicitarios	16.901,68	16.901,68
- Otros activos diferidos	220.963,17	169.299,67
- Seguros	2.123,05	-
- Amortización acumulada	(104.639,38)	(85.606,89)
<b>Total</b>	<b><u>195.389,37</u></b>	<b><u>159.272,31</u></b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006 (Expresado en US\$ dólares)

10. PRESTAMOS BANCARIOS

Incluye:

<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>	<b>Año 2007</b>	<b>Año 2006</b>
a) - Banco Produbanco operación 10034609 con una tasa de interés del 10,50% anual, con vencimiento el 22 de septiembre del 2008.	379.969,99	
- Banco Bolivariano, operación 5000013702 con una tasa de interés del 12,33% anual, con vencimiento el 17 de febrero del 2008.	36.666,71	
a) Banco MM Jaramillo Arteaga, operación 365020210 con una tasa de interés del 10,9908% con un plazo de 182 días.	135.000,00	
b) Banco MM Jaramillo Arteaga, operación 36020224 con una tasa de interés del 10,7654% con vencimiento el 24 de abril del 2008.	13.024,80	
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>212.500,00</b>
<b>Sobregiros bancarios</b>	<b>1.230,96</b>	-
<b>Total</b>	<b>565.892,46</b>	<b>212.500,00</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 2.007 Y 2.006 (Expresado en US\$ dólares)**

**11. PROVEEDORES**

Incluye:

	<b>Año 2007</b>	<b>Año 2006</b>
Comerciales	26.870,20	19.531,09
Ganaderos Planta Cayambe	76.060,73	63.560,85
Ganaderos San Gabriel	57.597,96	43.927,78
Insumos	45.568,88	33.538,53
Otros	7.828,31	3.101,46
<b>Total</b>	<b><u>213.926,08</u></b>	<b><u>163.659,71</u></b>

**12. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES**

Incluye:

	<b>Año 2007</b>	<b>Año 2006</b>
IVA por pagar	89.706,58	171.208,82
Retención personal	446,65	436,20
Retenciones fuente	1.667,54	1.559,18
Retenciones IVA	1.172,85	1.634,94
IESS	8.210,01	8.004,69
<b>Total</b>	<b><u>101.203,63</u></b>	<b><u>182.843,83</u></b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006 (Expresado en US\$ dólares)**

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

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

	Año 2007	Año 2006
<b>a.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES</b>		
Utilidad del ejercicio	24.592,36	108.637,14
<b>15% Participación trabajadores</b>	<u>3.688,85</u>	<u>16.295,57</u>
<b>b.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		
Utilidad del ejercicio	24.592,36	108.637,14
(-) Participación trabajadores	(3.688,85)	(16.295,57)
(+) Gastos deducibles	<u>26.635,68</u>	<u>26.474,53</u>
Base imponible del impuesto a la renta	47.539,19	118.816,10
<b>25% Impuesto a la renta</b>	<u>11.884,80</u>	<u>29.704,03</u>
<b>c.- CONCILIACIÓN PARA EL PAGO =</b>		
Impuesto a la renta causado	11.884,80	29.704,03
(-) Retenciones en la fuente	<u>48.854,78</u>	<u>30.004,01</u>
<b>Total impuesto a la renta a favor</b>	<u>(36.969,98)</u>	<u>(299,98)</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 2.007 Y 2.006 (Expresado en US\$ dólares)**

**14. BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

	<b>Año 2007</b>	<b>Año 2006</b>
- Fondo de reserva	13.463,07	13.423,65
- Décimo tercer sueldo	2.173,80	2.242,73
- Décimo cuarto sueldo	3.790,79	3.786,68
- Vacaciones	499,63	6.099,71
<b>Total</b>	<u><u>19.927,29</u></u>	<u><u>25.552,77</u></u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 Y 2.006

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.007, 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	2.242,73	3.786,68	13.423,65	6.099,71
<b>Débitos</b>					
Pagos	-	(26.271,37)	(12.189,18)	(27.120,15)	(5.600,08)
Ajustes					
<b>Créditos</b>					
Provisión	-	26.202,44	12.193,29	27.159,57	-
Ajustes					
SALDOS FINALES	<u>11.118,61</u>	<u>2.173,80</u>	<u>3.790,79</u>	<u>13.463,07</u>	<u>499,63</u>

Al 31 de Diciembre del 2.006, 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	2.211,20	3.587,50	12.657,60	0,00
<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					
SALDOS FINALES	<u>11.118,61</u>	<u>2.242,73</u>	<u>3.786,68</u>	<u>13.423,65</u>	<u>6.099,71</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006 (Expresado en US\$ dólares)

16- PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	PORCION CORRIENTE	LARGO PLAZO	TOTAL
<b>Al 31 de diciembre del 2007</b>			
<b>Banco MM Jaramillo Arteaga</b>			
Operación No. 35020208, a una tasa de interés del 9,85% anual, con vencimiento en 60 meses	61.254,00	122.508,00	183.762,00
<b>Al 31 de diciembre del 2006</b>			
<b>Banco MM 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>	<b>431.358,04</b>	<b>317.067,02</b>	<b>748.425,06</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006 (Expresado en US\$ dólares)

**17. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006, el capital social de **PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.** está integrado por US\$ 800 participaciones nominativas e indivisibles, no negociables por un valor de US\$ 0,04 cada una a valor nominal unitario.

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

**22. 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 2.007 Y 2.006 (Expresado en US\$ dólares)

**23. 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.

**24. 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.

**25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de Diciembre del 2.007 Y 2.006, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**26. 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.

**27. 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.

**28. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2.007 y la fecha de preparación de este informe (Abril 23 del 2.008), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

---