

10735

AUDITORES EXTERNOS

Quito, 20 de Abril del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

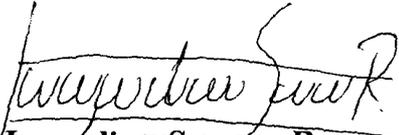
De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el informe relacionado con el examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 de **PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ CIA. LTDA**, cuyo número de expediente es el **107370**

Sin otro particular por el momento, me suscribo de ustedes,

Muy atentamente,



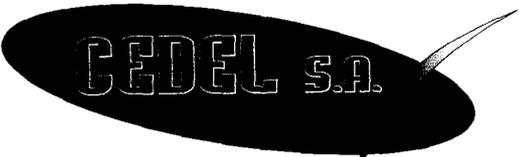

Jacqueline Serrano R.
CPA No. 17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC-RNAE 571

Quito:
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayáquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033



CEDEL S.A.

AUDITORES EXTERNOS

**PRODUCTOS LACTEOS
GONZALEZ CIA. LTDA.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2008 Y 2007**

Quito:
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayáquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email.: asesortiz@telconet.net

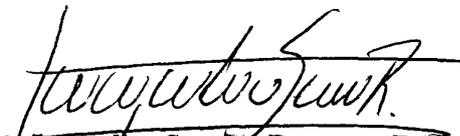
Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

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 2008 y 2007, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los periodos 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 2008 y 2007, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los periodos 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 06 del 2009



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 2008 Y 2007
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
ACTIVOS CORRIENTES:	AÑO 2008	AÑO 2007	PASIVOS CORRIENTES:	AÑO 2008	AÑO 2007
Caja y bancos (Nota 3)	16,898.84	21,866.99	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	481,778.10	565,892.46
Documentos y cuentas por cobrar:			Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 16)	123,965.16	61,254.00
Cientes (Nota 4)	644,084.03	624,640.65	Documentos y cuentas por pagar:		
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	98,007.54	101,337.69	Proveedores (Nota 11)	358,181.64	213,926.08
Provisión cuentas incobrables (Nota 16)	(11,118.61)	(11,118.61)	Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	55,118.45	101,203.63
			Otras cuentas por pagar	18,199.86	12,915.67
Subtotal	<u>747,871.80</u>	<u>736,726.72</u>	Gastos acumulados:		
Inventarios (Nota 6)	431,987.37	304,403.56	Participación a trabajadores (Nota 13)	8,503.62	3,688.85
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	116,828.44	86,723.02	Impuesto a la renta (Nota 13)	14,376.68	11,884.80
			Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	20,878.62	19,927.29
Total corriente	<u>1,296,687.61</u>	<u>1,127,853.30</u>	Total corriente	<u>1,081,002.13</u>	<u>990,692.78</u>
ACTIVOS FIJOS - Neto (Nota 8)	119,023.79	153,103.97	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 16)	<u>113,603.27</u>	<u>122,508.00</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	<u>175,850.37</u>	<u>195,389.37</u>	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
			Capital social (Nota 17)	60,000.00	800.00
Total	<u>1,591,561.77</u>	<u>1,476,346.64</u>	Reserva legal (Nota 18)	8,239.77	8,239.77
			Reserva facultativa (Nota 19)	10,650.74	10,650.74
			Reserva de capital (Nota 20)	271,799.10	271,799.10
			Utilidades retenidas	12,456.25	62,637.54
			Utilidad del ejercicio	33,810.51	9,018.71
			Total patrimonio	<u>396,956.37</u>	<u>363,145.86</u>
			Total	<u>1,591,561.77</u>	<u>1,476,346.64</u>



Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja
 GERENTE GENERAL



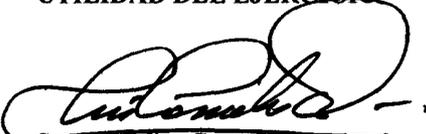
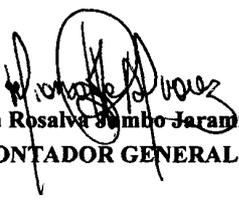
Eliana Rosalva Jumbo Jaramillo
 CONTADOR GENERAL

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



PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	AÑO 2008	AÑO 2007
Ventas netas	3,670,532.77	3,363,625.46
(-) Costo de ventas	(3,035,632.47)	(2,776,829.69)
UTILIDAD BRUTA	634,900.30	586,795.77
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de ventas	(306,458.40)	(247,703.90)
Gastos administrativos	(149,397.09)	(203,164.33)
Gastos generales	(34,124.46)	(20,498.93)
Subtotal	(489,979.95)	(471,367.16)
UTILIDAD OPERACIONAL	144,920.35	115,428.61
FINANCIEROS Y OTROS:		
Financieros	(81,927.23)	(91,272.90)
Otros ingresos / egresos (neto)	(6,302.31)	436.65
Subtotal	(88,229.54)	(90,836.25)
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	56,690.81	24,592.36
Menos:		
15% Participación trabajadores (Nota 13)	(8,503.62)	(3,688.85)
25% Impuesto a la renta (Nota 13)	(14,376.68)	(11,884.80)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	33,810.51	9,018.71

 Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja GERENTE GENERAL	 Iliana Rosalva Jimbo 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 2008 Y 2007
 (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
Saldo inicial al 1 de enero del 2007	800.00	8,239.77	10,650.74	11,058.24	390,955.28	(130,214.42)	0.00	62,637.54	354,127.15
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)
Saldo final al 31 de diciembre del 2007	800.00	8,239.77	10,650.74	0.00	271,799.10	0.00	62,637.54	9,018.71	363,145.86
Aumento de capital	59,200.00						(50,181.29)	(9,018.71)	0.00
Utilidad del ejercicio								56,690.81	56,690.81
15% participacion trabajadores								(8,503.62)	(8,503.62)
25% Impuesto a la renta								(14,376.68)	(14,376.68)
Saldo final al 31 de diciembre del 2008	60,000.00	8,239.77	10,650.74	0.00	271,799.10	0.00	12,456.25	33,810.51	396,956.37

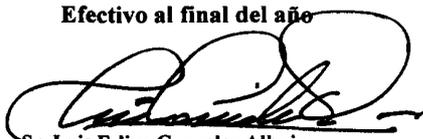

 Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja
 GERENTE GENERAL


 Iliana Rosalia 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 FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	Año 2008	Año 2007
Resultado del ejercicio	<u>56,690.81</u>	<u>24,592.36</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	<u>118,529.47</u>	<u>121,696.65</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento cuentas por cobrar	(19,443.38)	(51,421.64)
Disminución /aumento otras cuentas por cobrar	3,330.15	(1,915.57)
Aumento gastos pagados por anticipado	(30,105.42)	(19,154.38)
Aumento /Disminución inventarios	(127,583.81)	84,598.70
Aumento proveedores	144,255.56	50,266.37
Disminución otras cuentas por pagar	(56,374.64)	(128,196.86)
Disminución gastos acumulados	(74,792.35)	(71,180.78)
Disminución /Aumento otros activos	19,539.00	(36,117.06)
	<u>(141,174.89)</u>	<u>(173,121.22)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	34,045.39	(26,832.21)
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Aumento de Activos Fijos	(8,705.61)	(3,913.00)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,705.61)</u>	<u>(3,913.00)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones	(21,403.20)	(16,711.58)
Disminución de pasivos a largo plazo	(8,904.73)	(194,559.02)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(30,307.93)</u>	<u>(211,270.60)</u>
Disminución neta del efectivo	(4,968.15)	(242,015.81)
Efectivo al principio del año	21,866.99	263,882.80
Efectivo al final del año	<u><u>16,898.84</u></u>	<u><u>21,866.99</u></u>


 Sr. Luis Felipe Gonzalez Albuja
 GERENTE GENERAL


 Iliana Rosalva Dumbo Jaramillo
 CONTADOR GENERAL

PRODUCTOS LACTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2008 Y 2007
(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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

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 2008 y 2007.

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
- Bancos (i)	15.098,84	12.706,02
- Caja General	-	7.360,97
- Caja chica	1.800,00	1.800,00
Total	<u>16.898,84</u>	<u>21.866,99</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

4. CLIENTES

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
- Supermercado La Favorita	328.019,61	308.457,68
- Importadora El Rosado	72.731,81	-
- Comercial Mega Santa María	42.021,64	45.712,93
- Cevallos Rozas William	18.890,72	22.543,95
- Fabi Saa.Inc.	10.516,18	13.442,00
- Piedra Cisneros Edwin	1.026,19	5.551,48
- Servicio Social de la Fuerza Armada	10.644,72	11.647,95
- Magda Espinoza S.A.	8.804,68	-
- Otros	151.428,48	217.284,66
Total	<u>644.084,03</u>	<u>624.640,65</u>

Ver pagina siguiente: Otras cuentas por cobrar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
Anticipos	2.626,77	3.997,03
Personal	7.639,61	8.884,06
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	10.998,57	11.714,01
Total	<u>98.007,54</u>	<u>101.337,69</u>

6. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
- Productos terminados	110.126,92	112.197,88
- Productos en proceso	46.590,02	33.363,08
- Insumos	275.270,43	158.842,60
Total	<u>431.987,37</u>	<u>304.403,56</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
Retenciones en la fuente	41.990,22	48.854,78
Impuestos retenidos años anteriores	74.838,22	37.868,24
Total	<u>116.828,44</u>	<u>86.723,02</u>

Ver siguiente página: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre el 2008

	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	245,954.67	4,589.14	250,543.81	10%
Vehículos	306,880.79	-	306,880.79	20%
Muebles y enseres	43,483.71	704.64	44,188.35	10%
Equipo de computación	32,229.33	3,411.83	35,641.16	33.33%
Subtotal	1,068,086.83	8,705.61	1,076,792.44	
Depreciación:				
Edificios y estructuras	427,260.22	543.94	427,804.16	
Maquinaria y equipo	184,077.41	9,655.98	193,733.39	
Vehículos	233,310.71	30,084.99	263,395.70	
Muebles y enseres	42,693.49	238.81	42,932.30	
Equipo de computación	27,641.03	2,262.07	29,903.10	
Subtotal	914,982.86	42,785.79	957,768.65	
TOTAL	153,103.97	(34,080.18)	119,023.79	

Al 31 de diciembre el 2007

	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	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%
Subtotal	1,064,173.83	3,913.00	1,068,086.83	
Depreciación:				
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	
Subtotal	858,841.51	56,141.35	914,982.86	
TOTAL	205,332.32	(52,228.35)	153,103.97	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)9. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
- 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	(124.178,38)	(104.639,38)
Total	<u>175.850,37</u>	<u>195.389,37</u>

Ver siguiente página: Préstamos bancarios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

10. PRESTAMOS BANCARIOS

Incluye:

PRESTAMOS BANCARIOS	Año 2008	Año 2007
a) Banco Produbanco operación 1010042640000 con una tasa de interés del 10,50% anual, con vencimiento el 11 de noviembre del 2009.	314,594.42	-
b) Banco MM Jaramillo Arteaga, operación 365020210 con una tasa de interés del 10,9908% con un plazo de 182 días.	110,000.00	135,000.00
c) Banco MM Jaramillo Arteaga, operación 38020297 con una tasa de interés del 11,20% con vencimiento el 30 de diciembre del 2009.	56,922.18	-
d) Banco Produbanco operación 10034609 con una tasa de interés del 10,50% anual, con vencimiento el 22 de septiembre del 2008	-	379,969.99
e) Banco Bolivariano, operación 5000013702 con una tasa de interés del 12,33% anual, con vencimiento el 17 de febrero del 2008.	-	36,666.71
f) 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
	Subtotal:	
	<u>481,516.60</u>	<u>564,661.50</u>
Sobregiros bancarios	261.50	1,230.96
	Total:	
	<u>481,778.10</u>	<u>565,892.46</u>

Ver siguiente página: Proveedores

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

11. PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
Comerciales	38.017,31	26.870,20
Ganaderos Planta Cayambe	132.693,18	76.060,73
Ganaderos San Gabriel	125.601,23	57.597,96
Insumos	56.109,94	45.568,88
Otros	5.759,98	7.828,31
Total	<u>358.181,64</u>	<u>213.926,08</u>

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
IVA por pagar	44.294,23	89.706,58
Retención personal	163,58	446,65
Retenciones fuente	3.301,76	1.667,54
Retenciones IVA	1.052,22	1.172,85
IESS	6.306,66	8.210,01
Total	<u>55.118,45</u>	<u>101.203,63</u>

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

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

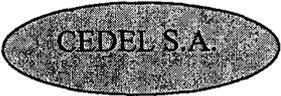
La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2008	Año 2007
a.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES		
Utilidad del ejercicio	56,690.81	24,592.36
15% Participación trabajadores	<u>8,503.62</u>	<u>3,688.85</u>
b.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad del ejercicio	56,690.81	24,592.36
(-) Participación trabajadores	(8,503.62)	(3,688.85)
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(16,264.74)	
(+) Gastos deducibles	<u>25,584.25</u>	<u>26,635.68</u>
Base imponible del impuesto a la renta	57,506.70	47,539.19
25% Impuesto a la renta	<u>14,376.68</u>	<u>11,884.80</u>
c.- CONCILIACIÓN PARA EL PAGO =		
Impuesto a la renta causado	14,376.68	11,884.80
(-) Retenciones en la fuente	<u>41,990.22</u>	<u>48,854.78</u>
Total impuesto a la renta a favor	<u>(27,613.54)</u>	<u>(36,969.98)</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.

Ver pagina siguiente: Beneficios sociales



CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

14. **BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
- Fondo de reserva	14.023,99	13.463,07
- Décimo tercer sueldo	2.421,58	2.173,80
- Décimo cuarto sueldo	4.333,37	3.790,79
- Vacaciones	99,68	499,63
Total	<u>20.878,62</u>	<u>19.927,29</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2008, 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	2,173.80	3,790.79	13,463.07	499.63
Débitos					
Pagos	-	(28,429.08)	(13,566.68)	(27,586.21)	(5,210.38)
Ajustes					
Créditos					
Provisión	-	28,676.86	14,109.26	28,147.13	4,810.43
Ajustes					
SALDOS FINALES	<u>11,118.61</u>	<u>2,421.58</u>	<u>4,333.37</u>	<u>14,023.99</u>	<u>99.68</u>

Al 31 de Diciembre del 2007, 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
Débitos					
Pagos	-	(26,271.37)	(12,189.18)	(27,120.15)	(5,600.08)
Ajustes					
Créditos					
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>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

16- PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	PORCION CORRIENTE	LARGO PLAZO	TOTAL
Al 31 de diciembre del 2007			
Banco MM Jaramillo Arteaga			
Operación No. 35020208, a una tasa de interés del 9,85% anual, con vencimiento en 60 meses	<u>61.254,00</u>	<u>122.508,00</u>	<u>183.762,00</u>
Al 31 de diciembre del 2008			
Banco MM Jaramillo Arteaga			
Banco MM Jaramillo Arteaga, operación 35020208 con una tasa de interés del 9,85% anual con vencimiento el 19 de noviembre de 2010.	61.254,00	56.149,50	117.403,50
Banco MM Jaramillo Arteaga, operación 38020335 con una tasa de interés del 10,3975% con vencimiento el 10 de octubre del 2010.	62.711,16	57.453,77	120.164,93
Total	<u><u>123.965,16</u></u>	<u><u>113.603,27</u></u>	<u><u>237.568,43</u></u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de **PRODUCTOS LÁCTEOS GONZALEZ Cia. Ltda.**, está 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

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 que al 31 de diciembre del 2008, 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.

23. **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.

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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación de este informe (Abril 06 del 2009), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
