



**DEL CAMPO CIA. LTDA.  
LA HOLANDESA.  
ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de Diciembre del 2010  
INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

---



## **CONTENIDO**

**Informe de los auditores independientes**

**Balance general**

**Estado de utilidades**

**Estado de cambios en el patrimonio de los socios**

**Estado de flujo de efectivo**

**Notas a los estados financieros**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de Accionistas de:**

**DEL CAMPO CIA. LTDA.**

***Informe sobre los estados financieros***



Hemos auditado el balance general adjunto de DEL CAMPO CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de utilidades, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados

***Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros***

La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros de forma que estén libres de errores importantes originados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y la elaboración de estimados de contabilidad que sean razonables con las circunstancias.

***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Hemos realizado esta auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos la auditoría para obtener certeza razonable respecto de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y

de que los estimados contables hechos por la administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, de la posición financiera de DEL CAMPO CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, conforme se describe en la nota 2, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (normas internacionales de contabilidad); por lo que los estados financieros adjuntos no tienen como finalidad presentar la posición financiera, los resultados de operación y sus flujos de efectivo de DEL CAMPO CIA. LTDA., de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

**Importante un aspecto para tomar en cuenta.**

Sin calificar nuestra opinión, llamamos su atención respecto a que según describe en la nota 2, los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (normas internacionales de contabilidad); por lo que los estados financieros adjuntos no tienen como finalidad presentar la posición financiera, los resultados de operación y sus flujos de efectivo DEL CAMPO CIA. LTDA., de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, Abril 03 del 2011



Dr. Wladimir Oleas  
AUDITOR EXTERNO  
RNAE 0354



DEL CAMPO CIA. LTDA.

LA HOLANDESA

Balance General

Al 31 de diciembre de 2010 con cifras comparativas del año 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América )

<i>Cuentas</i>	<i>Notas</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		160,00	4.526,26
Clientes neto de provisión para cuentas de dudoso cobro		1.085.797,84	989.778,79
Otras cuentas por cobrar		14.440,94	5.612,72
Préstamos Empleados		5.447,02	42.360,46
Anticipos a Proveedores		92.080,28	12.499,99
Impuestos anticipados		50.058,50	14.293,58
Inventarios		79.433,00	27.026,52
<b>Total Activos corrientes</b>		<b>1.327.417,58</b>	<b>1.096.098,32</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciaciones.		475.337,94	364.264,62
Activos diferidos, neto de amortizaciones		860,08	0,00
<b>Total Activos no corrientes</b>		<b>476.198,02</b>	<b>364.264,62</b>
<b>Total Activos</b>		<b>1.803.615,60</b>	<b>1.460.362,94</b>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Socios</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Sobregiro Bancario		92.608,23	0,00
Préstamo Bancario		113.225,08	67.464,40
Proveedores		103.664,93	67.431,61
Proveedores de leche		0,00	139.678,66
Otros Prestamos por pagar		384.421,68	40.000,00
Anticipo de Clientes		11.037,47	2.440,96
Cuentas por pagar Personal		17.001,19	21.158,49
Obligaciones less		3.933,74	9.022,34
Impuestos por Pagar		7.281,46	3.726,63
Provisiones Sociales		5.786,55	39.393,46
Otras cuentas por pagar		92.247,71	653,90
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>831.208,04</b>	<b>390.970,45</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Cuentas por pagar Socios		755.179,23	757.872,62
<b>Total Pasivos no corrientes</b>		<b>755.179,23</b>	<b>757.872,62</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>1.586.387,27</b>	<b>1.148.843,07</b>
<b>Patrimonio de los Socios</b>			
Capital		800,00	800,00
Reserva legal		15.651,60	15.651,60
Resultados Ejercicios Anteriores		284.148,27	140.616,39
Resultado del Ejercicio actual Pérdida (-) o Utilidad (+)		-83.371,54	154.451,88
<b>Total Patrimonio</b>		<b>217.228,33</b>	<b>311.519,87</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio de los Socios</b>		<b>1.803.615,60</b>	<b>1.460.362,94</b>

**DEL CAMPO CIA. LTDA.****LA HOLANDESA****Estado de Utilidades****Al 31 de diciembre de 2010 con cifras comparativas del año 2009****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América )**

<b>Cuentas</b>	<b>Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Ventas Netas</b>		<b>4.671.950,05</b>	<b>4.054.299,64</b>
Costo de producción y ventas		4.262.921,95	3.541.788,84
<b>Márgen bruto en ventas</b>		<b>409.028,10</b>	<b>512.510,80</b>
<b>Gastos de operación</b>			
Gastos de Administración		306.065,59	180.861,08
Gastos de Ventas		94.138,25	80.605,51
<b>Total gastos de Operación</b>		<b>400.203,84</b>	<b>261.466,59</b>
<b>Utilidad neta de Operación</b>		<b>8.824,26</b>	<b>251.044,21</b>
<b>Otros Egresos</b>			
Otros Ingresos		5.339,93	5.590,33
Gastos no operacionales		85.665,19	18.474,54
<b>Total Otros egresos</b>		<b>80.325,26</b>	<b>12.884,21</b>
<b>Utilidad(+) o Pérdida(-) antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		<b>-71.501,00</b>	<b>238.160,00</b>
Participación trabajadores		0,00	35.724,00
Impuesto a la renta		11.870,54	39.855,07
<b>Utilidad(+) o Pérdida(-) antes de reservas</b>		<b>-83.371,54</b>	<b>162.580,93</b>
Reserva legal		0,00	8.129,05
<b>Utilidad(+) o Pérdida(-) neta</b>		<b>-83.371,54</b>	<b>154.451,88</b>
<b>Utilidad(+) o Pérdida (-) por participación</b>		<b>-104,21</b>	<b>193,06</b>

DEL CAMPO CIA. LTDA.

LA HOLANDESA

Estado de cambios en el Patrimonio de los Socios

Al 31 de diciembre de 2010 con cifras comparativas del año 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América )

Conceptos	Capital participacione	Reserva Legal	Utilidades Acumulada	Resultado del Ejercicio Actual	Total Patrimonio de los Socios
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>800,00</b>	<b>7.522,14</b>	<b>131.115,43</b>	<b>0,00</b>	<b>139.437,57</b>
Apropiación de Reserva Legal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilidad(+) o Pérdida (-) del Ejercicio				9.500,96	9.500,96
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>800,00</b>	<b>7.522,14</b>	<b>131.115,43</b>	<b>9.500,96</b>	<b>148.938,53</b>
Resultados Acumulados	0,00		9.500,96	-9.500,96	0,00
Apropiación de Reserva Legal	0,00	8.129,46			8.129,46
Utilidad(+) o Pérdida (-) del Ejercicio	0,00			154.451,88	154.451,88
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>800,00</b>	<b>15.651,60</b>	<b>140.616,39</b>	<b>154.451,88</b>	<b>311.519,87</b>
Resultados Acumulados			154.451,88	-154.451,88	0,00
Apropiación de Reserva Legal		0,00			0,00
Utilidad(+) o Pérdida (-) del Ejercicio				-83.371,54	-83.371,54
Impuesto a la renta adicional por no capitalización			-10.920,00		-10.920,00
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>800,00</b>	<b>15.651,60</b>	<b>284.148,27</b>	<b>-83.371,54</b>	<b>217.228,33</b>

**DEL CAMPO CIA. LTDA.**

**LA HOLANDESA**

**Estado de Flujo de Efectivo**

**Al 31 de diciembre de 2010 con cifras comparativas del año 2009**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América )**

<b>Concepto</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de Operación</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	5.177.481,38	3.066.961,81
Efectivo pagado a proveedores y otros	4.838.307,81	2.949.334,96
	<u>339.173,57</u>	<u>117.626,85</u>
Anticipo del Impuesto a la renta	14.189,00	28.378,03
Intereses pagados	2.740,00	0,00
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de operación</b>	<b>322.244,57</b>	<b>146.004,88</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de Inversión</b>		
Adquisición de maquinaria y equipo neto	199.058,96	74.150,62
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de inversión</b>	<b>199.058,96</b>	<b>74.150,62</b>
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento</b>		
Préstamo Bancario	220.000,00	69.260,11
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de financiamiento</b>	<b>220.000,00</b>	<b>69.260,11</b>
<b>Incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>-96.814,39</b>	<b>2.594,15</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año.</b>	<b>4.526,36</b>	<b>1.932,21</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de efectivo final de año</b>	<b>-92.288,03</b>	<b>4.526,36</b>

**Del Campo Cía. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Al 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Del Campo Cía. Ltda. LA HOLANDESA, fue constituida en la ciudad de Quito el 23 de agosto de 1999. El objetivo principal de la Compañía es la producción y comercialización de productos lácteos; preparación y fabricación de quesos, cremas de leche y homogenización.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y en aquellas situaciones específicas no establecidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas contables permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) fueron emitidas en los años 2000 y 2002 y provienen de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad fueron adoptadas en el Ecuador en los años antes mencionados.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante resolución No 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008 estableció la aplicación obligatoria de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standar Board IASB siglas en inglés); y en el caso de la Compañía estableció que los estados financieros de la Compañía a partir del año 2011 sean preparados en base a estas normas de contabilidad; y requiere que los estados financieros del año 2010 sean preparados como transición para su implementación en el año antes mencionado. La Junta de Socios debe aprobar el plan de implementación y conocer los efectos de esta aplicación hasta el 30 de septiembre del 2010.

**b) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez cuyo plazo es menor a 90 días.

**d) Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

La provisión se determina en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes, la cual se registra en los resultados del ejercicio, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

**Del Campo Cía. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(continúa)

**e) Inventario**

Los inventarios se registran al costo de adquisición, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan a los costos específicos incurridos. El costo es determinado por el método promedio ponderado. El costo de los inventarios no excede el valor neto de realización.

**f) Inmuebles, maquinaria y equipos**

Los inmuebles, maquinaria y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados como sigue:

- a. Al costo de adquisición excepto aquellos adquiridos antes el 31 de marzo del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. El costo de la inmuebles, maquinaria y equipos incluyen los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con los activos en proceso de montaje y construcción.
- b. Al valor de la opción de compra los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil y en el caso de los cánones se contabilizan como gasto en el período en el cual se incurren.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

**i) Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se conocen.

**j) Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

La compañía no presentó estudio Actuarial para Jubilación Patronal y Desahucio 2009 y 2010

**k) Participación de los empleados en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

El ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2010 presenta pérdida, por consiguiente no generó valor por participación de trabajadores en utilidades.

---

## Del Campo Cfa. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

---

#### l) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables no reinvertidas del año y la tasa de impuesto del 15% sobre el monto de las utilidades que serán reinvertidas y cuya inscripción en el Registro Mercantil se efectúe hasta el 31 de diciembre del año posterior al período de la obtención de dichas utilidades y se cargan a los resultados del ejercicio.

#### m) Utilidad por participación

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de las participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación fue de 800.00 de US\$1 cada una en el año 2010 (800.00 de US\$1 cada una en el año 2009).

#### n) Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas.

### NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar son como sigue:

Concepto	2010	2009
Efectivo y equivalentes de efectivo	160.00	4,526.26
Cientes neto de provisión para cuentas de dudoso cobro	1,085,797.84	989,778.79
Otras cuentas por cobrar	14,440.94	5,612.72
Préstamos Empleados	5,447.02	42,360.46
Anticipo a Proveedores	92,080.28	12,499.99
Impuestos anticipados	50,058.50	14,293.58
<b>Total</b>	<b>1,247,984.58</b>	<b>1,069,071.80</b>

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 180 días y corresponden a personas naturales y

Jurídicas domiciliadas en el País.

**Del Campo Cia. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por Impuestos anticipados, comprenden lo siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Anticipo Impuesto A La Renta ret. Fuente	44,317.53	39,903.98
C.T. Impto. Renta Años Anterior	3,422.49	0.00
Anticipo Impuesto Renta Anual	2,318.48	14,244.67
<b>Total</b>	<b>50,058.50</b>	<b>54,148.65</b>

**NOTA 4 – INVENTARIOS**

Los saldos de los inventarios al 31 de diciembre 2010 y 2009, constituyen lo siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Queso Pizza Chees	29,967.00	0.00
Queso Holandes	9,297.00	0.00
Queso Cheddar	5,426.00	0.00
Queso Mozzarella Mesa	8,848.00	0.00
Queso Mozzarella Light	7,170.00	0.00
Queso Fresco	3,903.00	0.00
Queso Criollo	6,942.00	0.00
Queso Tierno	1,575.00	0.00
Leche	2,007.04	27,026.52
Queso Ricotta	1,170.00	0.00
Fundas	3,127.96	0.00
<b>Total</b>	<b>79,433.00</b>	<b>27,026.52</b>

---

**Del Campo Cia. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**NOTA 5 – INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

Los saldos de los inmuebles, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Muebles Y Enseres	7,718.21	7,718.21
Deprec. Acum. Muebles Y Enseres	-3,905.19	-3,133.35
Equipos De Oficina	0.00	0.00
Equipo De Computo	5,365.96	3,655.96
Deprec Acum Equipo De Computo	-4,111.62	-3,410.43
Maquinaria	394,841.77	245,190.69
Deprec Acum Maquinaria	-147,655.06	-113,280.48
Vehículos	126,483.12	126,483.12
Deprec Acum Vehiculos	-89,542.80	-64,246.20
Equipos Y Accesorios De Planta	240,179.02	213,366.72
Deprec Acum Equipos Y Accesorios	-126,963.18	-104,229.04
Edificios	82,442.23	76,784.15
Deprec Acum Edificios	-24,588.54	-20,634.73
Equipo De Laboratorio	15,227.50	0.00
Dep Acum Equipo De Laboratorio	-153.48	0.00
<b>Total</b>	<b>475,337.94</b>	<b>364,264.62</b>

**NOTA 6 – PRESTAMOS BANCARIOS**

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 corresponden a obligaciones bancarias con una entidad financiera local para la compra de activos. Los vencimientos son corrientes

Préstamo concedido por Produbanco. 120.000.00

Interés Anual 11.23%  
Plazo. 15. Meses.

## **Del Campo Cía. Ltda.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR**

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Proveedores	103,664.93	67,431.61
Proveedores de leche	0.00	139,678.66
Otros Prestamos por pagar	384,421.68	40,000.00
Anticipo de Clientes	11,037.47	2,440.96
Cuentas por pagar Personal	17,001.19	21,158.49
Obligaciones less	3,933.74	9,022.34
Impuestos por Pagar	7,281.46	3,726.63
Provisiones Sociales	5,786.55	39,393.46
Otras cuentas por pagar	92,247.71	653.90
<b>Total</b>	<b>625,374.73</b>	<b>323,506.05</b>

#### **NOTA 8 – PASIVOS LARGO PLAZO.**

Los saldos de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, comprenden lo siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Cuentas por pagar Socios	755,179.23	757,872.62
<b>Total</b>	<b>755,179.23</b>	<b>757,872.62</b>

#### **NOTA 9 –JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

La Compañía para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no ha presentado el Cálculo Actuarial para Jubilación Patronal y Desahucio.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

La tasa de conmutación actuarial y de capitalización del año 2010 y 2009 fue del 6,5%.

## **Del Campo Cía. Ltda.**

### **Notas a los Estados Financieros**

---

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

#### **NOTA 10 – PATRIMONIO**

##### **Capital participaciones**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las participaciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 800 y 800. Participaciones de US\$ 1 cada una, respectivamente.

##### **Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía al 31 de diciembre del 2010 no hará apropiación para reserva, su resultado arrojó pérdida..

## Del Campo Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

Concepto	2,010	2,009
<i>Utilidad (+) o Pérdida (-) antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</i>	-71,501.00	238,160.00
<i>Participación de los empleados y trabajadores en las Utilidades.</i>	0.00	-35,724.00
<i>Utilidad(+) o Pérdida (-) antes de Impuesto a la renta</i>	-71,501.00	202,436.00
<i>Amortización de Pérdidas</i>	0.00	0.00
<i>Beneficio tributario por empleados con capacidades especiales.</i>	0.00	0.00
<i>Gastos no deducibles</i>	118,983.15	664.00
<i>Base Imponible</i>	47,482.15	203,100.00
<i>Impuesto a la Renta del año.</i>	11,870.54	39,855.00
<i>Anticipos y retenciones de impuesto a la renta</i>	58,506.55	-39,904.00
<b><i>Impuesto a la renta a pagar</i></b>	<b>-46,636</b>	<b>-49</b>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones.

Luego de junta de general de accionistas, se tomó la decisión de aplicar la rebaja del impuesto a la renta por reinversión de utilidades, la compañía alcanzó el valor de adquisiciones de activos fijos productivos, sin embargo no elevó a escritura pública el aumento de capital, hecho que ocasiono hacer una declaración sustitutiva de impuesto a la renta y el pago de intereses.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su reglamento de aplicación, las pérdidas tributarias de un ejercicio podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón del 20% anual, siempre que no exceda del 25% de las utilidades del año sujetas al impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2008 las pérdidas acumuladas y trasladables a períodos futuros ascienden fueron amortizadas en su totalidad.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2006 al 2010.

#### **Gastos No deducibles.**

La Compañía presenta valores de gastos no deducibles por: 29.715 por concepto de sueldos no aportados al Instituto de Seguridad Social, este valor es considerado en más para el pago de Impuesto a la renta, pero no exime de una eventual multa por parte del Instituto de Seguridad Social.

La informalidad de la negociación de leche provoca que algunos casos la transacción no se respalde de acuerdo a ley por consiguiente causan no deducibilidad.

**Del Campo Cía. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

---

La compañía debería llegar a un acuerdo con su cliente San Andrés para la recuperación de cartera y evitar manejar provisión por incobrabilidad alta.

**NOTA 12 - RECLASIFICACIONES**

Los saldos de los estados financieros del año 2010 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2009.

**NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, Marzo 19 del 2011, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.