



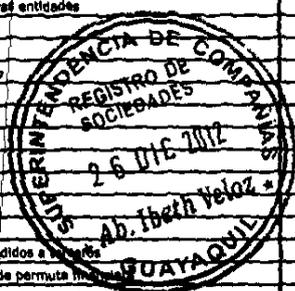
**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

<b>NOMBRE ENTIDAD CONTROLADORA:</b>	<b>HOLDING TONICORP S.A.</b>	<b>P</b>	<b>POSITIVO</b>
<b>NOMBRE EMPRESAS CONSOLIDADAS:</b>	<b>INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A. - MARQUES ECATORIANOS S.A.</b>	<b>N</b>	<b>NEGATIVO</b>
	<b>DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPON S.A.</b>	<b>D</b>	<b>POSITIVO O NEGATIVO (DUAL)</b>
	<b>ASESORIA E SERVICIOS CORPORATIVOS PARACORP S.A.</b>		

<b>DIRECCION COMERCIAL MATRIZ:</b>	<b>KM. 18.8 VÍA A DAULR</b>
<b>AÑO:</b>	<b>2011</b>

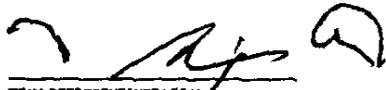
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

	<b>CÓDIGO</b>	<b>BALDOS BALANCE (En US\$)</b>
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>99</b>	<b>307,861.96</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>9901</b>	<b>21,399,311.78</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>990101</b>	<b>267,637,409.63</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	99010101	288,642,044.89
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	99010102	382,962.82
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	99010103	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	99010104	-
Otros cobros por actividades de operación	99010106	42,873.12
<b>Clases de pagos</b>	<b>990102</b>	<b>-238,499,729.73</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	99010201	-174,728,277.23
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	99010202	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	99010203	-23,293,361.14
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	99010204	-
Otros pagos por actividades de operación	99010206	-37,877,861.36
Dividendos pagados	990103	-
Dividendos recibidos	990104	-
Intereses pagados	990106	-2,423,073.78
Intereses recibidos	990108	398,264.99
Impuestos a las ganancias pagados	990107	-2,348,128.29
Otras entradas (salidas) de efectivo	990109	-5,871,431.06
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>9902</b>	<b>-17,072,082.64</b>
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	990201	-
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	990202	-
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	990203	-
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	990204	-
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	990205	-
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	990206	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	990207	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	990209	1,048,136.00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	990208	-13,241,935.74
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	990210	-
Compras de activos intangibles	990211	-1,383,001.00
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	990212	-
Compras de otros activos a largo plazo	990213	-79,000.00
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	990214	-
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	990215	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	990216	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	990217	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	990218	-
Dividendos recibidos	990219	-
Intereses recibidos	990220	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	990221	-3,445,282.10
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>9903</b>	<b>-4,019,388.99</b>
Aporte en efectivo por aumento de capital	990301	10,000.00
Financiamiento por emisión de títulos valores	990302	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	990303	-
Financiación por préstamos a largo plazo	990304	10,737,903.47
Pagos de préstamos	990306	-7,323,746.46
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	990305	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	990307	-
Dividendos pagados	990308	-7,443,826.00
Intereses recibidos	990309	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	990310	-
<b>EFECTO DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>9904</b>	<b>-</b>
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	990401	-
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>9905</b>	<b>307,861.96</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO</b>	<b>9906</b>	<b>8,291,234.90</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>9907</b>	<b>8,600,126.86</b>



CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION		
<b>GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>96</b>	<b>27,664,461.22</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>97</b>	<b>3,264,401.61</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	6,260,620.91 D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	220,860.10 D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	N
Ajustes por gastos en provisiones	9705	1,561,366.00 D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	G
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-6,756,543.67 D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-4,316,177.07 D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	5,969,226.34 D
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>98</b>	<b>-4,266,661.06</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	-4,863,366.29 D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-125,310.86 D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	-760,482.09 D
(Incremento) disminución en inventarios	9804	-3,735,067.24 D
(Incremento) disminución en otros activos	9805	-306,458.00 D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	4,266,970.70 D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	1,840,567.90 D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	736,366.12 D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	-8,363,613.46 D
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>9620</b>	<b>21,398,311.76</b>

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA



FIRMA REPRESENTANTE LEGAL  
NOMBRE: ALARCON FERNANDEZ SALVADOR FRANCISCO  
CI / RUC: 1701876466



FIRMA CONTADOR  
NOMBRE: LEONARDO BECKMANN ACOSTA  
RUC: 0925747461001

