

Ing. Ricardo Valencia Cobos

AUDITOR INDEPENDIENTE

CASILLA 10736

GUAYAQUIL - ECUADOR

12/07/94 14 51

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

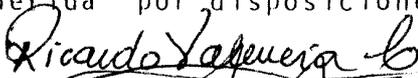
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía "INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A." al 31 de Diciembre de 1993, y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Y mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en mi Auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los Estados Financieros. La auditoría también requiere la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto, así como la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración. Creo que mi Auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A." al 31 de Diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y normas establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A." al 31 de Diciembre de 1993, requerida por disposiciones legales se emitirá por separado.


ING. RICARDO VALLENCIA COBOS
SC - RNAE - No. 100
REG. NAC. CONT. 8633

Guayaquil, 6 de mayo de 1994

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
A C T I V O S
(Expresado en Sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		6'207.928
Inversiones		3'846.000
Cuentas y Documentos por Cobrar	(NOTA 4)	852'038.854
Inventarios	(NOTA 5)	3.673'889.421
Pagos Anticipados	(NOTA 6)	111'421.906

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 4.647'404.109

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS: (NOTA 7)

Al Costo, Ajustado	10.199'875.396
(-) Depreciación Acumulada	(6.640'433.360)
	<u>3.559'442.036</u>

TOTAL ACTIVO 8.206'846.145

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 PASIVO Y PATRIMONIO
 (Expresado en Suces)

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro Bancario	(NOTA 8)	46'129.006
Obligaciones Bancarias	(NOTA 8)	2.445'884.628
Cuentas y Documentos por Pagar	(NOTA 9)	1.421'749.873
Pasivos Acumulados	(NOTA 10)	40'431.554
Intereses por Pagar	(NOTA 10)	186'431.729

TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.140'626.790
------------------------	--	---------------

PASIVO NO CORRIENTE:

Porción No Corriente	(NOTA 11)	148'451.883
Largo Plazo	(NOTA 12)	1.222'698.062

TOTAL PASIVO		5.511'776.735
--------------	--	---------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social		30'000.000
Reserva por Revalorización Patrimonio	(NOTA 13)	2.728'911.447
Reexpresión Monetaria	(NOTA 13)	(65'427.650)
Resultados del Presente ejercicio		1'585.613

TOTAL PATRIMONIO		2.695'069.410
------------------	--	---------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8.206'846.145
---------------------------	--	---------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en sucres)

VENTAS NETAS	3.432'690.569
COSTO DE VENTAS	3.007'189.410
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	425'501.159
	<hr/>
GASTOS DE OPERACION:	
De Ventas	197'347.086
De Administración	87'258.011
	<hr/>
TOTAL GASTOS DE OPERACION	284'605.097
	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL	140'896.062
	<hr/>
OTROS GASTOS / (INGRESOS)	
Gastos Financieros	(138'408.825)
	<hr/>
RESULTADO PRESENTE EJERCICIO	2'487.237
15% PARTICIPACION LABORAL	373.086
25% IMPUESTO RENTA CIA.	528.538
	<hr/>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:	1'585.613
	<hr/> <hr/>

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 (Expresado en sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR REVALOR. DEL PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA	TOTALES
SALDO AL 31-12-93	30'000.000	2.118'145.750	(19'800.741)	190'927.919	2.319'272.928
ABSORCION DE PERDIDAS ACUMULADAS		(19'800.741)	19'800.741		-0-
CORRECCION MONETARIA DE RESERVAS EN 1993		673'566.438			673'566.438
AJUSTES POR ABSORCION DE GASTOS NO OPERAC.		(43'000.000)			(43'000.000)
REEXPRESION MONETARIA EN 1993.				(256'355.569)	(256'355.569)
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO 1993			1'585.613		1'585.613
SALDO AL 31-12-93	30'000.000	2.728'911.447	1'585.613	(65'427.650)	2.695'069.410

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en sucres)

FUENTES DE FONDOS:

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Importes que no requieren desembolsos de efectivo:

Depreciaciones 307'118.430

Más:

Incremento por Provisión de Inventarios
con Proveedores a Largo Plazo 1.222'698.062

Utilidad del Presente Ejercicio 1'585.613

1.531'402.105

APLICACION DE FONDOS:

Incremento en adiciones de Activo Fijo 1.071'550.046

Desembolsos de Gastos no Operacionales 43'000.000

1.114'550.046

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO 416'852.059

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 (Expresado en Sucres)

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES
 DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO
 (DISMINUCION)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	(2'829.562)
Inversiones	3'846.000
Cuentas y Documentos por Cobrar	437'160.830
Inventarios	2.145'104.621
Gastos Pagados por Anticipado	111'421.906
	2.694'703.795

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro Bancario	23'766.718
Obligaciones Bancarias	1.689'228.618
Cuentas y Documentos por Pagar	422'733.081
Pasivos Acumulados	22'530.172
Intereses por Pagar	119'593.147
	2.277'851.736

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

416'852.059

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

1.- ACTIVIDADES:

La Compañía INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 6 de Junio de 1978 y su actividad principal, consiste en dedicarse a la elaboración e industrialización de productos como el yogurt, quesos, helados, mantequillas, gelatinas, flan y demás productos comestibles de igual similitud, y a la presente fecha cuenta con un capital social de treinta millones de sucres.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A.- BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificada por la aplicación del sistema de Corrección Monetaria tal como se indica en la nota #3. a los Estados Financieros.

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación y elaboración de sus Estados Financieros en base a la acumulación y conforme los principios de Contabilidad de general aceptación y por las disposiciones legales vigentes emitidas en la República del Ecuador.

B.- INVENTARIOS

Los Inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición y/o producción. El costo ha sido determinado sobre la base del costo promedio. Los Inventarios en Tránsito se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costo según factura, más gastos de importación. La Compañía no corrigió las existencias, por cuanto con dicho efecto de la corrección, este excedía a su valor de mercado.

C.- ACTIVOS FIJOS:

Los Activos Fijos, La Propiedad, planta y equipos se hallan presentados considerando los efectos del ajuste por el sistema de Corrección Monetaria, tal como se explica en la Nota 3.

D.- DEPRECIACION:

Las depreciaciones de los Activos Fijos se calculan sobre el valor original más las revalorizaciones efectuadas y los efectos de los ajustes por corrección monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1993 en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos los mismos que oscilan entre cinco y diez años en base a los porcentajes anuales siguientes:

A C T I V O S	% ANUAL
Edificios	5 %
Instalaciones	10 %
Vehículos	20 %
Muebles y Enseres	10 %
Equipos de Oficina	10 %
Maquinarias y Equipos	10 %

3.- CORRECCION MONETARIA:

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra en vigencia la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones, la Compañía ajustó Propiedad planta y Equipos, y Patrimonio mantenidos al 31 de diciembre de 1993. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registro al 30 de Noviembre de 1993 un efecto inflacionario del 32,3 (63,9% en 1992).

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de: Propiedad, planta y equipos con crédito a la cuenta Reexpresión Monetaria; y para cuentas patrimoniales excepto Utilidades Retenidas con cargo a la cuenta Reexpresión Monetaria y crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del patrimonio. Pa Utilidades Retenidas se registra el incremento con crédito a esta misma cuenta y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria.

El resultado de la aplicación de este sistema, originó un saldo deudor en la cuenta Reexpresión Monetaria de 65'427.650 la misma que podrá ser compensada total o parcialmente en el Balance General con los saldos de Utilidades Retenidas, Reservas de libre disposición o Utilidad del ejercicio, lo cual generará un 20% de crédito tributario. Adicionalmente, existe un efecto en el Patrimonio de la Compañía de S/.2.728'911.447 la misma que podrá ser capitalizada.

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Las Cuentas y Documentos por Cobrar están constituidas al 31 de Diciembre de la siguiente manera:

CUENTAS POR COBRAR

Cientes	318'420.609
Empleados y Obreros	64'051.880
Crédito Fiscal	96'381.989
Heladosa S.A.	10'298.371
	<hr/>
	489'152.849
	<hr/>

DOCUMENTOS POR COBRAR

Ditoni S.A.	337'946.005
Geyoca S.A.	24'940.000
	<hr/>
	362'886.005
	<hr/>
	852'038.854
	<hr/>

5.- INVENTARIOS:

Los Inventarios están constituidos al 31 de Diciembre de 1993 de la siguiente manera:

- Productos Terminados	260'857.284
- Materia Prima	2.533'723.769
- Material de Empaque	848'959.054
- Materiales y Repuestos	467.450
- Inventarios en Tránsito	29'881.864
	<hr/>
	3.673'889.421
	<hr/>

6.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de Diciembre de 1993, los Pagos Anticipados se constituyen de la siguiente manera:

Intereses Financieros	28'659.504
Publicidad y Propaganda	55'731.330
Renovación Marcas	10'101.372
Otros Pagos	16'929.700
	<hr/>
	111'421.906
	<hr/>

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1993, estaban constituidos de la siguiente manera:

	SALDOS AL 31-12-92	ADICIONES	CORRECCION MONETARIA	SALDOS AL 31-12-93	% DEPRECIACION
AL COSTO AJUSTADO:					
Obras en Construcción		3'397.000	-0-	3.397.000	
Edificios	154'710.952	58'859.797	40'540.449	254'111.198	5%
Maquinaria y Equipos	6.362'076.443	821'934.426	323'519.874	7.507'530.743	10%
Vehículos	186'998.848	-0-	3'685.888	190'684.736	20%
Instalaciones	1.780'079.208	160'296.684	143'646.504	2.084'022.396	10%
Muebles y Enseres	47'281.186	14'046.450	7'696.607	69'024.243	10%
Equipos de Oficina	73'927.386	13'015.688	4'162.006	91'105.080	10%
TOTALES	8.605'074.023	1.071'550.045	523'251.328	10.199'875.396	
Depreciación Acum.	6.227'274.471	307'118.430	106'040.459	6.640'433.360	
Propiedad, Planta y Equipo Neto:	2.377'799.552	764'431.615	417'210.869	3.559'442.036	

La Compañía utilizó el Índice del 32,3% para corregir los Activos Fijos para 1993, y el proporcional para las adiciones del año. Asimismo Auditoría Externa verificó los cálculos de dicha reexpresión.

8.- OBLIGACIONES BANCARIAS:

Sobregiros:

Filanbanco	46'129.006
------------	------------

Obligaciones Bancarias:

Filanbanco

Obligaciones que vencen en:

Enero - 94	273'244.596
Feb. - 94	419'786.132
Marzo - 94	322'658.700
Abril - 94	29'572.725
Mayo - 94	74'053.826
Junio - 94	35'200.000

1.154'515.979

Las operaciones que se realizan con Filanbanco S.A. se garantizan con una Prenda Industrial Abierta (Maquinaria de Planta).

Los tipos de interés que oscilan entre el 45 y el 50% anual, prenda que aun continúa en vigencia.

<u>Ecufinsa</u> (1)	100'000.000
---------------------	-------------

Operación que vence en Mzo. - 94
Interés anual del 38%.

<u>Finec</u> (1)	200'000.000
------------------	-------------

Operación que vence en Ab. - 94
Interés anual del 38%.

(1) Garantizan estas obligaciones, la firma personal de sus principales.

Ditoni S.A. (2)

operación vence en Enero - 94	52'000.000
" vence en Feb. - 94	22'098.452
" vence en Mayo - 94	89'880.000

Interés anual promedio del 45% al 48%.	<u>163'978.452</u>
---	--------------------

Dipor S.A. (2)

Operación	vence en Enero - 94	20'000.000
"	vence en Feb. - 94	35'000.000
"	vence en Marzo - 94	80'000.000
"	vence en Marzo - 94	110'759.306
"	vence en Marzo - 94	42'051.200
Interés anual promedio del 45 al 48%.		287'810.506

(2) Garantizan estas obligaciones, la firma personal de sus principales.

Walter Nickel (3) 159'681.046

Danny Young (4)

216'898.645

(3) Son valores pendientes por convenios de construcción y ampliación de planta.

(4) Son valores pendientes por servicios técnicos en planta y equipo nuevo.

María del Carmen Alarcón (5)

75'000.000

operación vence jun. - 94
Interés entre el 43 y 48%.

Patricio Alarcón (5)

88'000.000

operación vence hasta jul.-94
Interés del 34%.

(5) Garantizan estas obligaciones, la firma personal de sus principales.

2.445'884.628

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1993, estaban constituidas de la siguiente manera:

Documentos por Pagar

Seguros Rocafuerte

3'879.486

Cuentas por Pagar

Proveedores Locales 1.417'870.387
Por Materias Primas, Servicios
Administrativos, Servicios bá
sicos y Otros.

1.421'749.873

10.- PASIVOS ACUMULADOS E INTERESES POR PAGAR:

Beneficios Sociales de Ley 28'849.941
Retenciones por Pagar 11'581.613

40'431.554

INTERESES FINANCIEROS:

Filanbanco 158'331.729
Ecufinsa 4'100.000
Finec 24'000.000

186'431.729

11.- PORCION NO CORRIENTE:

La porción no corriente se constituía, al 31 de diciembre de 1993 por valores que son entregados por parte de los Accionistas para futuras capitalizaciones el mismo que no ha variado desde el año de 1990, cuyo valor asciende a la suma de S/. 148'451.883 de sucres.

12.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 1993, el Pasivo a Largo Plazo está constituido por:

Proveedores Locales

Plásticos Ecuatorianos (PESA) S.A. 1.222'698.06
Deuda con facturas varias pagaderas
a más de 360 días, sin interés y ga
rantía alguna.

13.- REEXPRESION MONETARIA:

La Reexpresión Monetaria, se constituía al 31 de Diciembre de 1993 de la siguiente forma:

Cuentas Reexpresadas:

Por Activos Fijos Costo	523'251.328	
Por Dep. Acumulada A.Fijos	(106'040.459)	
Por Patrimonio		673'566.438
	<hr/>	
	417'210.869	673'566.438
	-----	-----
Efecto Neto en la Reexpresión de 1993:	256'355.569	(Deudor)

Saldo Año 1992:	190'927.919	(Acreedor)
	<hr/>	
SALDO AL 31-12-93:	65'427.650	
	<hr/> <hr/>	

14.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre de 1993, y la fecha de elaboración del presente Informe (Mayo, 1994) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.