

Ing. Com. Ricardo Valencia Cobos
Auditor Independiente
Casilla No. 17036
Guayaquil - Ecuador

07 MAY -9 AM 10:31

RECIBIDO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Junta directiva de
"INDUSTRIAS LACTEAS TONI S. A. "

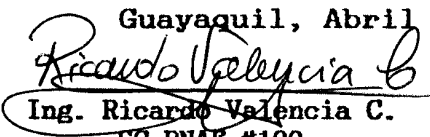
He auditado el Balance General adjunto de la Compañía "INDUSTRIAS LACTEAS TONI S. A." al 31 de Diciembre de 1996, los correspondientes Estados de Resultados. Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo, que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión de los mismos en base a mi auditoría.

Esta auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones, de los estados financieros ; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador, así como las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A." al 31 de Diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones , evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador .

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de "INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.", al 31 de Diciembre de 1996, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Guayaquil, Abril 30 de 1997


Ing. Ricardo Valencia C.
SC-RNAR #100
Reg. Cont. #8633

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

A C T I V O S

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE :

Caja y Bancos		678.758
Inversiones	(Nota 3)	729.695
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 4)	3'765.733
Inventarios	(Nota 5)	6'189.083
Impuestos anticipados		263.679
Otros Activos Corrientes	(Nota 6)	352.887

TOTAL ACTIVO CORRIENTE :	<u>11'979.835</u>
--------------------------	-------------------

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS : (Nota 7)
NETOS

Al costo, Ajustado	16'524.471
(-) Depreciación Acumulada	(7'324.042)

ACTIVO FIJO NETO :	<u>9'200.429</u>
--------------------	------------------

OTROS ACTIVOS	(Nota 8)	<u>270.765</u>
---------------	----------	----------------

TOTAL ACTIVOS :	<u><u>21'451.029</u></u>
-----------------	--------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

PASIVO Y PATRIMONIO

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE :

Proveedores	(Nota 9)	3'617.417
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 10)	5'289.765
Pasivos Acumulados	(Nota 11)	1'079.592
Otros Pasivos Corrientes	(Nota 12)	849.629
TOTAL PASIVO CORRIENTE :		<u>10'836.403</u>

PASIVO NO CORRIENTE :

Pasivo a largo plazo	(Nota 13)	<u>4'762.914</u>
----------------------	-----------	------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS :

Capital Social	30.000
Reserva por Revalorización Patrimonio	4'023.117
Reexpresión Monetaria	1'449.793
Resultados Acumulados	214.556
Resultados del Presente Ejercicio	134.246
TOTAL PATRIMONIO :	<u>5'851.712</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>21'451.029</u></u>
---------------------------	--------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Expresado en miles de sucres)

VENTAS NETAS	35'941.985
COSTO DE VENTAS	30'341.796
UTILIDAD BRUTA	<u>5'600.189</u>

GASTOS DE OPERACION :

De Administración y Ventas	5'037.659
TOTAL GASTOS DE OPERACION	<u>5'037.659</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>562.530</u>

OTROS GASTOS / (INGRESOS)

Gastos Financieros	241.578
Otros Gastos	110.371
RESULTADO PRESENTE EJERCICIO	<u>210.581</u>
15% PARTICIPACION LABORAL	31.587
25% IMPUESTO RENTA CIA.	44.748
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO :	<u><u>134.246</u></u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S. A.
EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE 1996

(EXPRESADO EN MILES DE SUQUES)

	CAPITAL SOCIAL	RESERV. POR REV. PATRIM.	RESULTADOS ACUMULADOS	REEXPRESION MONETARIA	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre 1995	30,000	3,262,374	214,556	41,895	3,548,825
Ajustes	0	161,853	0	0	161,853
Reexpesion Monetaria 1996	0	598,890		1,407,898	2,006,788
Utilidad Presente Ejercicio 1996	0	0	134,246	0	134,246
Saldo al 31-12-96	30,000	4,023,117	348,802	1,449,793	5,851,712

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(En Miles de Sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de clientes	34.176'867
Efectivo pagado a proveedores, Empleados y Otros	(33.959'703)
Efectivo neto pagado por actividades de operación.	217'164

ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Activos Fijos	(1.664'597)
Efectivo Neto Utilizado en actividades de inversión	(1.664'597)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo Recibido de Relacionadas y Bancos para Capital de Operación	2.799'199
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento	2.799'199
Aumento Neto del Efectivo	1.351'766
Saldo al Inicio del Año	56'687
Efectivo al Final del Año (Incluye Inversión Corto Plazo)	1.408'453

Ver Nota a los Estados Financieros .

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(En Miles de Sucres)

UTILIDAD NETA : 134'246

Gastos que no representan Desembolso de Efectivo

Depreciación	1.134'433
Ajustes	39'460
15% P. Trabajadores	31'587
25% I. Renta	44'748
	<u>1.250'228</u>

Aumento de Activos y Pasivos

Aumentos de Ctas. por Cobrar.	(1.791'104)
Aumentos de inventarios	(2.066'905)
Aumentos Otros Activos Corrientes	(527'957)
Aumentos de Cuentas por Pagar	1.959'642
Aumentos de Pasivos Acumulados	805'703
Aumentos de Otros Pasivos Corrientes	453'311
	<u>(1.167'310)</u>

Efectivo Neto Utilizado en Actividades
de Operación

217'164

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 (En miles de sucres)

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.

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, mas 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 .

D.- DEPRECIACION :

Las depreciaciones de los Activos Fijos se calculan sobre el valor original mas las revalorizaciones efectuadas y los efectos de los ajustes por corrección monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1995 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 %

Nota 3.) INVERSIONES

729.695

Corresponde a Inversión en Dolares en el Republic. International Corp. US\$ 199.917 al 9 % de interes anual con vcmt. en Enero 3/97.

Nota 4.) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR :

Las Cuentas y Documentos por Cobrar están constituidas al 31 de Diciembre de 1996 de la siguiente manera :

Ditoni Quito	1.164.943
Geyoca - Guayaquil	1.127.880
Distribuidora S.R.	234.334
Distribuidora J.M.	191.502
Leonardo Chávez	144.222
Rodolfo Serrano	103.480
Morfisa	100.389
Otros Clientes	636.479
Otras Ctas x Cobrar	62.504
TOTAL :	<u>3.765.733</u>

Nota 5.) INVENTARIOS:

Los Inventarios están constituidos al 31 de Diciembre de 1996 de la siguiente manera :

- Productos Terminados	621.311
- Materia Prima	2'325.777
- Material de Empaque y Suministros	2'711.696
- Inventario en tránsito	449.822
- Otros Insumos	80.477
TOTAL	6'189.083
	=====

Nota 6.-) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros	2'552.
Intereses	8'084.
Exhibidores	36'512.
Publicidad Anticipada	305'739.
	352'887.
	=====

Nota 7.) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS .
(Ver Página Siguiende)

Nota 8.) OTROS ACTIVOS

Depósitos en Garantía- Emetel	1'980.
Acciones Electroquil.	130'490.
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	
Helados S. A.	138'295.
	270'765.
	=====

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1996, estaban compuestos de la siguiente forma:

AL COSTO	SALDOS AL 31-12-95	ADICIONES	CORRECCION MONETARIA	AJUSTE (+/-) por ausencia		SALDO AL 31-12-96	% DEPRECIACION
				Retiro, reintegros	U otros		
Terrenos	107,500	-o-	-o-	(12,500)		95,000	
Obras en Construcción	77,898	-o-	-o-	(77,898)		-o-	
Edificios	1,070,475	-o-	586,006	94,185		1,750,666	5 %
Maquinarias y Equipos	8,807,407	944,190	2,318,760	(701,101)		11,369,256	10 %
Vehículos	161,122	244,708	50,230	(66,531)		389,529	20 %
Instalaciones	2,103,451	363,470	407,168	(547,595)		2,326,494	10 %
Muebles y Enseres	130,879	57,151	37,166	3,345		228,541	10 %
Equipos de Oficina	199,486	55,079	68,818	41,602		364,985	10 %
TOTAL COSTO	12,658,218	1,664,598	3,468,148	(1,266,493)		16,524,471	
DEPRECIACION ACUMULADA	(6,117,134)	(1,131,117)	(1,528,328)	1,452,537		(7,324,042)	
ACTIVOS FIJOS; NETO	6,541,084	533,481	1,939,820	186,044		9,200,429	

LA COMPAÑIA UTILIZO EL 26.16 % PARA REVALORIZAR SUS PROPIEDADES EN EL AÑO 1996, Y EL PROPORCIONAL PARA LAS ADICIONES DEL EJERCICIO. ASI MISMO AUDITORIA EXTERNA REVISO LOS CÁLCULOS CORRESPONDIENTES.

Nota 9.) PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre de 1996, la Cuenta Proveedores esta constituida así :

Plasticos Ecuatorianos P.E.S.A.	951.958
Ondutec	340.909
Marbo Inc.	565.767
Demaruri Publicidad	1'188.391
Carolina Distributors	168.626
Ryecroft	75.617
Fabrica de Aceite La Favorita	16.149
Tohsem	14.999
Autolabe	10.767
Tubo Plast	13.801
Supra Plast	14.590
Otros Menores	255.843
TOTAL PROVEEDORES :	<u>3'617.417</u>

Nota 10.) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1996 las cuentas y documentos por pagar se constituían así :

FILANBANCO

- Cartas de Créditos por Importaciones que Vencen en Febrero, Marzo y Abril/97 sin Interes con Plazo Estipulado del Proveedor 1.275.600
- Avalos al 46% de Interes Anual Vencimiento Enero/97, Garantia Firma del Principal 150.000

BANAUNION

- Operación # 1742 que vence en Enero/97 con tasa de Interes del 36.61 % anual 600.000

TECFINSA

- Obligaciones que Vence Abril 4 /97 y Marzo 7 /98 con garantías sobre Firmas y prendarias 500.518

Walter Nickel

- Interes Anual 45% con vencimiento en Enero /97 Garantizado con documento por cobrar a Geyoca 54.926

Jose Pallares

- Interes anual 45% con Vencimiento en Junio /97, garantizados con documentos por cobrar a DiToni 1.546'243

COMPANIA RELACIONADA

1.162.478

PESA S.A.

Por Provisión de Materiales de
Producción

5'289.765

Nota 11.) PASIVOS ACUMULADOS

Beneficios Sociales de Ley

637.161

Retenciones por Pagar IESS e Impuestos

442.431

1.079'592

Nota 12.) OTROS PASIVOS CORRIENTES

Intereses por Pagar

165.265

Compañías Relacionadas

Plásticos Ecuatorianos S.A.

323.532

Gastos por Pagar Provisiones

360'832

849.629

Nota 13.)- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre de 1996, el pasivo a largo plazo está
constituido por :

b) FILANBANCO S.A.

928'188

a) INELPINSA S. A.

766'944

a) PROEMPRES S. A.

3.067'782

4'762.914.

a) Entregas de Compañías Relacionadas, sin fecha de
vencimiento y sin interes financiero, para capital de
trabajo.

b) Carta de Crédito concedida por institución de Crédito
Multilateral (Eximbank). Interés del 16% anual a 5 años
plazo.

Nota 14.) CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1995 con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la compañía revalorizó las cuentas no monetarias del Balance General al 31 de Diciembre en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos(INEC) el que para 1996 fue el 26,16% Las cuentas revalorizadas fueron las de Propiedades, Planta y equipos, Depreciación Acumulada y el Patrimonio de Accionistas, excepto Reexpresión Monetaria.

El Resultado neto de la corrección monetaria fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el Patrimonio de Accionistas.

Nota 15.) EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre de 1996, y la fecha de elaboración del presente informe, Abril de 1997, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.