

Ing. Ricardo Valencia Cobos  
Auditor Independiente  
Casilla #10736  
Guayaquil - Ecuador

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de

### "INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A."

He auditado el Balance General adjunto de "INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A." al 31 de Diciembre de 1998, 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 administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre 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 Contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y 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 mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía "INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A." al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones, evolución del Patrimonio y Flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con 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 1998, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Guayaquil, Marzo 19 de 1999

*Ricardo Valencia Cobos*

Ing. Ricardo Valencia Cobos  
SC-RNAE No. 100  
Reg. Cont. 8633



MAR 1999

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A C T I V O S

(Expresado en miles sures)

ACTIVO CORRIENTE :

Caja y Bancos		819.941.
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 3)	4.379'270.
Inventarios	(Nota 4)	9.670'670.
Otros Activos Corrientes	(Nota 5)	992'311.

TOTAL ACTIVO CORRIENTE : 15'862.192.

Cuentas por Cobrar - Largo Plazo (Nota 8) 208'989.  
-----

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS : (Nota 6)  
NETOS

Al Costo, Ajustado		23.391'106.
(-) Depreciación Acumulada		(12'029.150)

ACTIVO FIJO NETO : 11'361.956.

OTROS ACTIVOS (Nota 7) 164.345.

TOTAL ACTIVOS : 27'597.482.

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
PASIVO Y PATRIMONIO

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE :

Proveedores	(Nota 9)	3'761.714.
Documentos por Pagar	(Nota 10)	7'512.479.
Pasivos Acumulados	(Nota 11)	1'591.626.
Otros Pasivos Corrientes	(Nota 12)	1'026.042.
TOTAL PASIVO CORRIENTE :		<u>13'891.861.</u>

PASIVO NO CORRIENTE :

Pasivo a largo plazo	(Nota 13)	<u>2'740.550.</u>
----------------------	-----------	-------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS :

Capital Social	30.000.
Reserva por Revalorización Patrimonio	7'014.781.
Reexpresión Monetaria	2'415.638.
Resultados Acumulados	1'134.670.
Resultados del Presente Ejercicio	369.982.

TOTAL PATRIMONIO : 10'965.071.

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 27'597.482.

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de sucres)

VENTAS NETAS	70'420.183.
COSTO DE VENTAS	(63'235.321)
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	7'184.862.
	<hr/>
GASTOS DE OPERACION :	
De Administración y Ventas	6'381.040.
	<hr/>
TOTAL GASTOS DE OPERACION	6'381.040.
	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL	803'822.
	<hr/>
OTROS GASTOS / (INGRESOS)	
Gastos Financieros	230'107.
Otros Gastos	(6'649)
	<hr/>
RESULTADO PRESENTE EJERCICIO	580'364.
	<hr/>
15% PARTICIPACION LABORAL	(87.055)
25% IMPUESTO RENTA CIA.	(123'327)
	<hr/>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO :	369'982.
	<hr/> <hr/>

Ver Nota a los Estados Financieros.

**INDUSTRIAS LACTEAS TONI S. A.**  
**EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 1998**

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	CAPITAL SOCIAL	RESERV. POR REV. PATRIM.	RESULTADOS ACUMULADOS	REEXPRESION MONETARIA	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre 1997	30,000	4,828,469	782,531	1,201,422	6,842,422
Reexpresion Monetaria 1998	0	2,186,312	352,139	1,214,216	3,752,667
Utilidad Presente Ejercicio 1998	0	0	369,982	0	369,982
Saldo al 31-12-98	30,000	7,014,781	1,504,652	2,415,638	10,965,071

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(En Miles de Suces)

ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de clientes	72.287'223.
Efectivo pagado a proveedores y Empleados y Otros	(69.072'495)
	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación.	3.214'728.
	<hr/>

ACTIVIDADES INVERSION

Recuperación por Inversión Corto Plazo	644'869.
Adquisición de Activos Fijos	(1.351'983)
	<hr/>
Efectivo Neto Utilizado en actividades de inversión	(707'114)
	<hr/>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo Pagado a Relacionadas y Bancos.	(4.378'380)
Efectivo provisto de Entidades Financieras	1.830'804.
	<hr/>
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento	(2.547'576)
	<hr/>
Aumento Neto del Efectivo	(39'962)
Saldo al Inicio del Año	859'903.
	<hr/>
Efectivo al Final del Año	819'941.
	<hr/> <hr/>

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 1998

(En Miles de Sucres)

UTILIDAD NETA :	369'982. -----
 <u>Gastos que no representan Desembolso de Efectivo</u>	
Depreciación	2.104'611.
Ajustes	(733'079)
	<hr/> 1.371'532. -----
 <u>Aumento de Activos y Pasivos</u>	
Disminución de Ctas. por Cobrar	1.860'391.
Aumento de inventarios	(634'245)
Aumento Otros Activos Corrientes	(196'767)
Aumento de Cuentas por Pagar	4'294.
Aumento de Pasivos Acumulados	416'216.
Aumento de Otros Pasivos Corrientes	23'325.
	<hr/> 1.473'214. -----
 Efectivo Neto Provisto en Actividades de Operación	  <hr/> <hr/> 3.214'728

Ver Nota a los Estados Financieros.

**INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
(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 practicas 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 1997 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.) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR :**

Las cuentas y Documentos por Cobrar están constituidas al 31 de Diciembre de 1998 de la siguiente manera :

Distribuidores Toni	583'989.
Geyoca - Guayaquil	926'065.
Distribuidora Conlacteos	144'043.
Dipor Ambato	106'028.
Distribuidores Morfisa	284'672.
Rodolfo Serrano	113'488.
Juan Zambonino	50'826.
Miguel Azuero	108'026.
Coreptec	805'580.
Anticipos Proveedores	839'780.
Otros Ctas x Cobrar	326'970.
Prestamos al Personal	89'803.
TOTAL :	<u><u>4.379'270.</u></u>

**Nota 4.) INVENTARIOS:**

Los Inventarios están constituidos al 31 de Diciembre de 1998 de la siguiente manera :

- Productos Terminados	1.286'921.
- Materia Prima	4.043'226.
- Material de Empaque y Suministros	4.081'386.
- Inventario en tránsito	259'137.
	<hr/>
TOTAL	9'670.670.
	<hr/> <hr/>

**Nota 5.-) OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Seguros	47'032.
Promociones	142'540.
Publicidad Anticipada	301'966.
Repuestos, herra.m.y accesorios	138'801.
Impuestos Anticipados	361'972.
	<hr/>
	992'311.
	<hr/>

**Nota 6.) ' PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS .**  
(Ver Página Siguiete)

**Nota 7.) OTROS ACTIVOS**

Depósitos en Garantía- Emetel	1'980.
Acciones Electroquil.	162'365.
	<hr/>
	164'345.
	<hr/> <hr/>

**Nota 8.) CUENTAS POR COBRAR**  
Largo Plazo

Heladosa S.A.	208'989.
	<hr/>

8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1998, estaban compuestos de la siguiente forma:

AL COSTO	SALDO 31-12-97	ADICIONES	CORRECCION MONETARIA	AJUSTES (+/-) por ausencia Retiro, reintegros u otros	SALDO AL 31-12-98	% DEPRECIACION
Terrenos	103,817		46,728	(10)	150,535	
Edificios	1,913,139	20,296	870,046	(455,235)	2,348,246	5%
Maquinas y Equipos	13,021,479	792,584	6,216,328	(3,941,840)	16,088,551	10%
Vehiculos	569,799	339,520	409,195	(558,757)	759,757	20%
Instalaciones	2,547,433	11,550	1,151,542	(587,520)	3,123,005	10%
Muebles y Enseres	287,504	23,473	139,939	(94,353)	356,563	10%
Equipos de Oficina	432,161	164,560	288,524	(300,796)	564,449	10%
TOTAL COSTO	18,875,332	1,351,983	9,102,302	(5,938,511)	23,391,106	
(-) Depreciación Acumulada	(11,246,493)	(2,104,611)	(5,349,636)	6,671,590	(12,029,150)	
ACTIVOS FIJOS, NETO :	7,628,839	(752,628)	3,752,666	733,079	11,361,956	

LA COMPAÑIA UTILIZO EL 45% PARA REVALORIZAR SUS PROPIEDADES EN EL AÑO 1998 Y EL PROPORCIONAL PARA LAS ADICIONES DEL EJERCICIO. ASI MISMO AUDITORIA EXTERNA REVISO LOS CALCULOS CORRESPONDIENTES.

#### Nota 9.) PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre de 1998, la Cuenta Proveedores esta constituida asi :

Plasticos ecuatorianos P.E.S.A.	1.492'823.
Ondutec	565'940.
Cereales Nacionales	137'590.
De Maruri Publicidad	872'833.
Farmiplast	74'811.
RocaExport Inc.	223'091.
Fabrica de Aceite La Favorita	40'462.
Roche Ecuador S.A.	66'350.
Servicios de Marketing	41'278.
Disaromati S.A.	21'268.
Bell Havors Fragrances	23'760.
Otros Menores	201'508.
TOTAL PROVEEDORES :	<u>3.761'714.</u>

#### Nota 10.) DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1998 las cuentas y documentos por pagar se constituían así :

FILANBANCO 7.512'479.

- Corresponden a seis Cartas de Créditos por Importación de Insumos que Vencen entre Enero, Abril y Julio de 1999, con una tasa de interés convenida al 16% anual Incluye: US\$ 1'104.776.

Préstamo se encuentra garantizado con firma De los principales y bienes prendarios

#### Nota 11.) PASIVOS ACUMULADOS

Beneficios Sociales de Ley	544.399.
Retenciones por Pagar I.E.S.S.	190.487.
15% participación trabajadores	87.055.
Impuestos Fiscales y Renta a Pagar	769.685.
	<u>1.591'626.</u>

**Nota 12.) OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Intereses por Pagar	164'822.
<u>Compañías Relacionadas</u>	
(a) Plásticos Ecuatorianos S.A.	381'316.
Gastos por Pagar Provisiones	479'904.
	<u>1.026'042.</u>
(a) Entregas de Insumos para completar productos Fabricados	

**Nota 13.)- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre de 1998, el pasivo a largo plazo está constituido por :

a) INELPINSA S. A.	2.052'077.
a) PROEMPRES S. A.	688'473.
	<u>2.740'550.</u>

a) Entregas que realizan las Compañías relacionadas, sin fecha de vencimiento y sin interés financiero, para capital de trabajo.

**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 1998 fue el 45% 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 1998, y la fecha de elaboración del presente informe, Marzo de 1999, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los estados Financieros.