

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

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 1999, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A." al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los que se encuentran inmersos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Guayaquil, Abril 19 del 2000.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 1999

ACTIVOS

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		458.310
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 3)	22.048.109
Inventarios	(Nota 4)	19.758.610
Otros Activos Corrientes	(Nota 5)	547.444
Total Activo Corriente:		42.812.473
Cuentas por Cobrar - Largo Plazo	(Nota 8)	664.987
Propiedad, Planta y Equipos: NETOS	(Nota 6)	
Al Costo, Ajustado		61.846.398
(-) Depreciacion Acumulada		-30.128.053
ACTIVO FIJO NETO		31.718.345
OTROS ACTIVOS	(Nota 7)	99.914
TOTAL ACTIVOS:		75.295.719

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 1999

PASIVO Y PATRIMONIO

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

PASIVO CORRIENTE:

Proveedores	(Nota 9)	13.719.146
Documentos por Pagar	(Nota 10)	18.816.850
Pasivos Acumulados	(Nota 11)	2.000.508
Otros Pasivos Corrientes		81.229
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		<u>34.617.733</u>

PASIVO NO CORRIENTE :

Pasivo a largo plazo	(Nota 12)	<u>19.318.779</u>
----------------------	-----------	-------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	30.000
Reserva por Revalorización del Patrimonio	20.391.515
Resultados Acumulados	1.529.318
Resultados del Presente Ejercicio	-591.626
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>21.359.207</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	<u><u>75.295.719</u></u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre
el 1ero. de enero al 31 de diciembre de 1999

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

INGRESOS

Ventas netas	145.697.184
Costo de Ventas	<u>-126.544.046</u>
UTILIDAD BRUTA:	<u>19.153.138</u>

GASTOS DE OPERACION:

De Administración y Ventas	-14.398.403
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>-14.398.403</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>4.754.735</u>

OTROS (GASTOS) /INGRESOS

Gastos Financieros	-2.040.304
Perdida por diferencia en Cambios	-2.921.457
Otros Gastos	<u>-384.600</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO	<u>-5.346.361</u>

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO:	<u>-591.626</u>
------------------------------------	------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 1999
(EN MILES DE SUCRES)

	CAPITAL	RESERVA POR REV. PATRIM.	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	REEXPRESION MONETARIA	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre 1998	30.000	7.014.781	1.504.652	-	2.415.638	10.965.071
Reexpresión Monetaria 1999	-	4.620.495	-	-	6.340.601	10.961.096
Resultado enero a abril 1999	-	-	-	126.220	-	126.220
Resultado mayo a diciembre 1999	-	-	-	-717.846	-	-717.846
Traspaso a Reserva por Revalorización	-	8.756.239	-	-	-8.756.239	-
Ajustes Extraordinarios	-	-	24.666	-	-	24.666
Saldo al 31 de diciembre 1999	30.000	20.391.515	1.529.318	-591.626	-	21.359.207

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 1999
(EN MILES DE SUCRES)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de clientes	128.837.126
Efectivo Pagado a Proveedores y empleados y Otros	<u>-141.593.906</u>
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación:	<u>-12.756.780</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos Fijos	<u>-15.487.450</u>
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-15.487.450</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto de Entidades Financieras y Comerciales	<u>27.882.599</u>
Efectivo Neto Provisto en Actividades de Financiamiento	<u>27.882.599</u>
Disminución Neto del Efectivo	-361.631
Saldo al Inicio del año	819.941
Efectivo al Final del Año	<u>458.310</u>

Ver nota a los estados financieros

INDUSTRIA LACTEAS TONI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.
Al 31 de diciembre de 1999

(EN MILES DE SUCRES)

PERDIDA DEL EJERCICIO	-591.626
-----------------------	----------

Gastos que no representan Desembolso de Efectivo

Depreciación	2.511.924
Ajustes Extraordinarios Activos Fijos	3.580.233
Sub-total:	<u>5.500.531</u>

Aumento de Activos y Pasivos

Aumento de Clas . Por Cobrar	-17.668.839
Aumento de inventarios	-10.087.940
Disminución Otros Activos Corrientes	509.298
Aumento de Cuentas por Pagar	9.957.432
Aumento de Pasivos Acumulados	408.882
Disminución Otros Pasivos Corrientes	-920.146
Aumento Activo Largo Plazo	-455.998
Sub-total:	<u>-18.257.311</u>

Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	<u><u>-12.756.780</u></u>
---	---------------------------

Ver nota a los estados financieros

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(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 de Tránsito se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costo según factura, mas gastos de importación. Las existencias se encuentran valuadas al costo de Reposición, que no excede al valor del mercado y por tanto la empresa no reexpresó sus inventarios al cierre del ejercicio.

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 1998 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:

ACTIVOS	% ANUAL
Edificios	5 %
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Maquinarias y Equipos	10%

e) MONEDA EXTRANJERA

Para valuar sus obligaciones en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, la compañía utilizó el t/c. De S/.19.900 por cada dólar norteamericano.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar están constituidas al 31 de Diciembre de 1999 de la siguiente manera:

Distribuidores Toni	3.964'132.
Geyoca – Guayaquil	6.479'994.
Distribuidora Conlacteos	591'437.
Dipor Ambato	500'289.
Distribuidores Morfisa	2.688'339.
Heladosa	998'915.
Emma Abril	757'498.
Miguel Azuero	753'703.
S. Zambonino	491'429.
Préstamos al Personal	363'855.
Dipor S.A.	582'174.
Distribuidora Geyoca Doc.	963'594.
Distribuidora Toni – Santo Domingo	136'813.
Distribuidora Toni – Ibarra	116'694.
Otras Cuentas por Cobrar	<u>2.659'243.</u>
TOTAL	<u>22.048'109.</u>

4.- INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos al 31 de diciembre de 1999 de la siguiente manera:

Productos Terminados	4.436'032.
Materia Prima	13.131'649.
Material de Empaque y Suministros	1.179'332.
Inventario en tránsito	1.011'597.
TOTAL	<u>19.578'610.</u>

5.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros	250'102.
Promociones muñecos	240'299.
Utiles y accesorios	31'412.
Otros pagos anticipados	25'631.
TOTAL	<u>547'444.</u>

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Ver página siguiente

7.- OTROS ACTIVOS

Promociones Naipes	24'033.
Promociones llaveros	6'066.
Promociones plumas	69'815.
TOTAL	<u>99'914.</u>

8.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Garantía Emetel	1'980.
Acciones Electroquil	71'876.
(b) Capitalizaciones Electroquil	90'489.
(a) Facesa S.A.	500'642.
TOTAL	<u>664'987.</u>

INDUSTRIA LACTEAS TONI S.A.

Nota # 6

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>AL COSTO</u>	<u>Saldo al 31/12/98</u>	<u>Adiciones y/o retiros</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>Transferencias y/o Ajustes</u>	<u>Saldo al 31/12/99</u>
Terrenos	150.535	-	79.784	15.053	245.372
Edificios	2.348.246	81.554	1.287.794	516.814	4.234.408
Maquinarias y Equipos	16.088.551	4.008.721	10.651.554	-	30.748.826
Vehiculos	759.757	1.067.970	968.695	555.718	3.352.140
Instalaciones	3.123.005	32.355	1.672.341	687.252	5.514.953
Muebles y Enseres	356.563	97.388	240.594	147.647	842.192
Equipos de oficina	564.449	63.969	333.062	254.682	1.216.162
Construcciones en curso	-	10.135.493	5.371.811	185.041	15.692.345
TOTAL COSTO	23.391.106	15.487.450	20.605.635	2.362.207	61.846.398
(-) Depreciación Acumulada	-12.029.150	-2.511.924	-9.644.539	-5.942.440	-30.128.053
ACTIVOS FIJOS NETO	11.361.956	12.975.526	10.961.096	-3.580.233	31.718.345

La compañía reexpresó sus activos fijos mediante el índice del 53% para las propiedades mantenidas durante el año de 1999, y el proporcional para las adiciones ocurridas dentro del presente ejercicio. Auditoria externa revisó dichos cálculos.

Ver nota a los estados financieros.

- a) Corresponde a Anticipos a Compañía Relacionada que provee de agua a la empresa, para comercializarla en el mercado una vez procesada.
- b) Corresponden a Acciones Ordinarias nominativas de S/. 1.000 c/u. de costo.

9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 1999 la cuenta Proveedores esta constituida así:

Plasticos ecuatorianos P.E.S.A.	3.977'838.
Ondutec	981'772.
Cereales Nacionales	376'426.
De Maruri Publicidad	755'326.
Fosko	1.050'828.
Distribuidora Carolina	1.509'399.
Distribuidora de Transportes	879'875.
Indeltro S.A.	368'603.
Seguros Rocafuerte	179'040.
Lord Label	212'101.
Sobregiros Bancarios	919'663.
Visa FilanCARD	86'452.
Tuboplast	81'551.
Otros Proveedores	2.340'272.
TOTAL	<u>13.719'146.</u>

10.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999 las Cuentas y Documentos por Pagar se constituían así:

<u>FILANBANCO</u>	9.702'557.
Comprenden 6 L/C (cartas de crédito) a proveedores del exterior, que vencen hasta oct/2000 US\$ 487.565 a t/c. de 19900	
<u>CAROLINA DISTRIBUIDORA</u>	1.950'293
Proveedor de Maquinaria en deuda documentada hasta nov/2000 US\$ 98.005	
<u>BANK OF MECKLENBURG</u>	7.164'000
Deuda por compra de camiones debidamente documentada, negociada con otra institución bancaria en el año 2000 US\$ 360.000 dólares.	
TOTAL	<u>18.816'850.</u>

11.- PASIVOS ACUMULADOS

Beneficios Sociales de Ley	684'129.
Retenciones por Pagar I.E.S.S.	90'556.
Impuestos Fiscales y Renta a Pagar	<u>1.225'823.</u>
TOTAL	<u>2.000'508.</u>

12.- PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999 el pasivo a largo plazo está constituido por:

c) Filanbanco	698'401.
a) Inelpinsa S.A.	2.704'001.
a) Proempres S.A.	10.815'997.
b) Carolina Distribuidora	4.879'064.
Lin Capital / intereses	<u>221'316</u>
TOTAL	<u>19.318'779.</u>

- a) Entregas que realizan las Compañías relacionadas, sin fecha de vencimiento y sin interés financiero, para capital de trabajo.
- b) Proveedor de Máquina con deuda documentada con vencimientos hasta agosto del 2.002. Incluyen US\$245.179 dólares.
- c) Comprende 1 L/C (carta de crédito que vence en oct.16/2001 por mercadería de proveedor del exterior / US\$ 35.096.

13.- 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 199 fue el 53% 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.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999, y la fecha de elaboración del presente informe, abril del 2000, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.