

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 del 2000, 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.

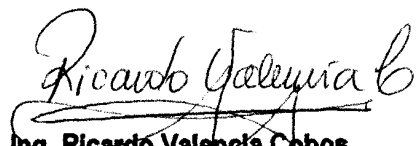
Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base 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 del 2000, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Como está indicado en la Nota 2 a, a los estados financieros adjuntos, en Marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el esquema de Dolarización, en el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlo por US Dólares, y fijar el tipo de cambio en S/. 25.000 por cada US \$ 1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2000. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el periodo del 1º. de Enero al 31 de Marzo del 2000, de Sucres a US Dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, y empezar a mantener sus registros contables en US Dólares a partir del 1º. de Abril del 2000.

Tal como se menciona en la Nota # 16 a los estados financieros, el 13 de Marzo del 2001, El Tribunal Distrital lo Fiscal No. 2, dejó en suspenso los efectos tributarios del saldo de la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación originado en la conversión a dólares de los E.U.A.. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas (SRI) presentó la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional con el fin de invalidar dicha suspensión. A la fecha, la compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto en los estados financieros adjuntos.

Guayaquil, Mayo 30 del 2001.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.

SC-RNAE # 100

Reg. Cont. 8633

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2000

ACTIVOS (EN DOLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		24.796,20
Inversiones	(Nota 3)	119.000,00
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 4)	2.788.769,49
Inventarios	(Nota 5)	1.127.793,93
Otros Activos Corrientes	(Nota 6)	218.923,45
Total Activo Corriente:		4.279.283,07
Cuentas por Cobrar - Largo Plazo	(Nota 7)	487.108,71
Propiedad, Planta y Equipos:	(Nota 8)	
Al Costo, Ajustado		4.277.570,39
(-) Depreciacion Acumulada		-1.602.123,22
ACTIVO FIJO NETO		2.675.447,17
OTROS ACTIVOS	(Nota 9)	9.190,35
TOTAL ACTIVOS:		7.451.029,30

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2000

PASIVO Y PATRIMONIO

(EN DOLARES)

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiros Bancarios		107.636,41
Cuentas por Pagar	(Nota 10)	1.601.568,54
Documentos por Pagar/Obligaciones	(Nota 11)	494.071,06
Pasivos Acumulados	(Nota 12)	554.093,99
Otros Pasivos Corrientes	(Nota 13)	151.524,49
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		<u>2.908.894,49</u>

PASIVO NO CORRIENTE :

Pasivo a largo plazo	(Nota 14)	<u>2.481.553,90</u>
----------------------	-----------	---------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	1.200,00
Reexpresión Monetaria	1.525.740,86
Reserva por Revalorización del Patrimonio	467.490,25
Resultados Acumulados	37.507,69
Resultados del Presente Ejercicio	28.642,11
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>2.060.580,91</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	<u><u>7.451.029,30</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 del 2000

(EN DOLARES)

INGRESOS

Ventas netas	10.647.730,04
Costo de Ventas	<u>-8.629.839,96</u>
UTILIDAD BRUTA:	<u>2.017.890,08</u>

GASTOS DE OPERACION:

De Administración y Ventas	<u>-1.836.457,67</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>-1.836.457,67</u>

UTILIDAD OPERACIONAL	<u>181.432,41</u>
----------------------	-------------------

OTROS (GASTOS) /INGRESOS

Intereses Financieros	-57.787,19
Otros Gastos	-103.816,29
Otros Ingresos	<u>25.099,87</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO	<u>-136.503,61</u>

Utilidad del ejercicio antes de 15% Part. Trab. y 25% Imp. Renta:	<u>44.928,80</u>
--	------------------

15% Participación a Trabajadores	-6.739,32
25% Impuesto a la Renta	<u>-9.547,37</u>

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:	<u><u>28.642,11</u></u>
------------------------------	-------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2000
(EN DOLARES)

En Sucres - En Miles	CAPITAL	RESERVA POR REV. PATRIM.	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-99	30.000	20.391.515	-	1.529.318	-591.626	21.359.207
Absorción Resultados Negativos	-	-	-	-591.626	591.626	-
Registro Corrección Monetaria Nec # 17 - Marzo/2000	-	4.672.476	28.273.480	-	-	32.945.956
Ajustes años anteriores por Sub-valoración de cálculos de activos y pasivos y Otros Ajustes extras:	-	-13.376.735	2.415.639	-	-	-10.961.096
Registro del Rei - efecto final - Marzo 31/2000:	-	-	7.454.403	-	-	7.454.403
Saldo a Marzo 31/2000: En sucres:	30.000	11.687.256	38.143.522	937.692	-	50.796.470
T/c. 25.000: Conversión en US\$ Dólar	1.200,00	467.490,25	1.525.740,86	37.507,69	-	2.031.938,80
Utilidad Presente Ejercicio:					28.642,11	28.642,11
Saldo al 31-12-2000 en dólares:	1.200,00	467.490,25	1.525.740,86	37.507,69	28.642,11	2.060.580,91

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2000

(EN DOLARES)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de clientes	9.527.511,29
Efectivo Pagado a Proveedores y empleados	-9.885.927,14
Otros Ingresos Extras	25.099,87
Efectivo Neto Pagado por Actividades de Operación:	<u>-333.315,98</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Activos Fijos	-209.823,55
Entrega a Relacionadas	-460.509,23
Inversión en Banco Extranjero	<u>-119.000,00</u>
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-789.332,78</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto de Entidades Financieras y Bancarias	570.339,58
Pagado por Préstamos Bancarios	-137.617,06
Recibido de Relacionadas para Capital de Trabajo	696.390,04
Efectivo Provisto en Actividad de Financiamiento:	<u>1.129.112,56</u>

Aumento Neto del Efectivo	6.463,80
Saldo al Inicio del año	18.332,40
Efectivo al Final del Año	<u>24.796,20</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 del 2000

(EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	28.642,11
------------------------	-----------

Gastos que no representan Desembolso de Efectivo

Depreciación	287.383,43
Sub-total:	<u>316.025,54</u>

Aumento de Activos y Pasivos

Aumento en Otras Ctas. por Cobrar	-786.626,38
Aumento de Ctas . por Cobrar	-1.120.218,75
Aumento de inventarios	-215.428,61
Aumento Otros Activos Corrientes	-202.219,48
Aumento de Cuentas por Pagar	1.052.802,70
Aumento de Pasivos Acumulados	474.073,67
Aumento Otros Pasivos Corrientes	148.275,33
Sub-total:	<u>-649.341,52</u>

Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación:	<u><u>-333.315,98</u></u>
---	----------------------------------

Ver nota a los estados financieros

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(EN DOLARES)

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, equivalentes en moneda extranjera en US \$ 1,200.00 dólares americanos.

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificado sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, tal como se indica en la nota # 2 b y 2c.

A Continuación se resumen los principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros en base a Acumulación, conforme a principios de Contabilidad dictados e inmersos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y demás disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador por los Organismos de Control, los que se encuentran en vigencia al 31 de diciembre del 2000.

Base de presentación

Los estados financieros de la empresa están preparados de acuerdo a los principios de Contabilidad en el Ecuador a través de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Estas normas reemplazan a los Principios de Contabilidad de General Aceptación (PCGA), las que se han divulgado con la participación activa de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y otros Entes de Control en el Ecuador.

a) Cambio en la Unidad Monetaria Estable

El considerable aumento de los precios en la adquisición de bienes y servicios en los últimos nueve años, cuyos índices inflacionarios en el lapso de hasta dos años consecutivos superaban el 100%, pusieron a

nuestro país en un nivel de economía hiperinflacionaria, acompañada paralelamente de una devaluación de nuestra moneda con un incremento muy significativo en el tipo de cambio de sucres con respecto al dólar americano, fenómeno que en Enero del 2000 sobrepasó inclusive la barrera de los 25.000 sucres, para volver a normalizarse.

El Gobierno Nacional en salvaguarda de los intereses económicos del País, dispuso mediante decreto ejecutivo adoptar el esquema de dolarización fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en \$/25.000 sucres por cada dólar americano.

Posteriormente y de igual forma como el fenómeno económico antes mencionado distorsiona y afecta la presentación de los estados financieros de las empresas, considerando los efectos que la devaluación le provoca a nuestra moneda el sucre, era necesario efectuar ciertos ajustes y para ello, el Gobierno Ecuatoriano en conjunto y concordancia con los otros Organismos de Control estatal, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC # 17) que trata sobre la conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, cuyo procedimiento debían adoptarlo todas las empresas al cierre del 31 de marzo del 2000, esto es, empezar el 1ero. de abril con transacciones dolarizadas y terminar igualmente al 31 de diciembre del 2000 los estados financieros con la nueva unidad de medida, esto es, el dólar americano.

b) Corrección Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales, a partir del año de 1991, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria integral en el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general, cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor del mercado.

En cumplimiento de estas disposiciones, la compañía ajustó las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio, así como de resultados bajo el siguiente procedimiento:

c) Método utilizado para la conversión

Conforme a la NEC # 17 publicado en el registro oficial No. 57 del 13 de abril del 2000, donde se define el procedimiento a seguir para ajustar los estados financieros de sucres a dólares, la empresa, la empresa realizó los siguientes pasos:

a) En base a los saldos ajustados al 31 de diciembre de 1999 (índice fue del 53%), procedió a ajustar los mismos al 31 de marzo del 2000 con el índice del 32,81%. Cabe indicar que este aplicó a los activos y pasivos no monetarios. Este efecto contable por Inflación afecta al REI.

b) Para todos los activos y pasivos no monetarios adquiridos entre Noviembre de 1991 y Diciembre de 1999, los reexpresó bajo la primera brecha en base a su costo histórico de compra con el correspondiente factor de esa brecha. Este efecto contable afecta a la reexpresión monetaria y otras cuentas patrimoniales.

c) La segunda brecha (factor del 0.0359% negativo) se aplicó para las partidas no monetarias al 31 de marzo y originadas o adquiridas hasta el 31-12-99. Este efecto contable afecta al REI.

d) Determinados los nuevos saldos del balance general ajustados en sucres al 31-03-2000, se convirtieron a dólares (base de S/.25.000), y para las cuentas de resultados (ingresos, costos y gastos) en la misma base de conversión.

e) Los activos y pasivos en moneda extranjera que mantuvo la compañía hasta marzo del 2000, los valúo al tipo de cambio de cierre de esa fecha, afectando para el año 2.000.

f) El efecto del NEC # 17 en los estados financieros por el año 2000 se describen en la nota No.15, así como las cuentas de balance a las que procedió a ajustar.

d) Análisis de Índices Inflacionarios

Cabe recordar que desde el año 1982, época en que se originó la "sucretización" de la deuda externa, paralelamente se promulgaron algunas leyes que tuvieron incidencia en la formación financiera y que la recogieron y aplicaron determinados entes de control gubernamental y societario en el Ecuador como fue el procedimiento de revalorización de activos fijos, los que eran ajustados por inflación.

Posteriormente en los años siguientes se fueron ampliando el grado de ajustes a otras partidas de los estados financieros como inventarios, inversiones, patrimonio de accionistas, etc., pero sin llegar a un ajuste integral como práctica total.

Finalmente llega la culminación de este proceso de corrección con la promulgación del NEC # 17, procedimiento que ha sido explicado anteriormente, el que debe aplicarse hasta Marzo 31 del 2000.

La historia de los índices se la puede observar a continuación:

Ejercicio Contable	Porcentaje de Inflación
1992	64.3%
1993	32.3%
1994	24.5%
1995	22.2%
1996	26.3%
1997	29.9%
1998	45.0%
1999	53.3%
2000	32.58% Enero – marzo/2000
2000	91.00% a Diciembre 31/2000 (En dólares)

A pesar de tener un término la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000, procedimiento que permitía actualizar bienes por inflación y devaluación en toda la inversión que los accionistas expresan a través del balance general, el control alcista de los precios no ha podido ser manejado durante el año 2000, siendo así que el 31 de diciembre del 2000 la inflación según el INEC llegó al 91% a pesar de haberse dolarizado nuestra economía. Siendo así, los estados financieros no estarían demostrando su valor real actualizado. De igual forma el panorama de la evolución futura de la economía nacional no es claro aún, y no permiten en el ámbito financiero, económico y fiscal, que la empresa pueda fijar planes o metas precisas para que no incidan negativamente en el desenvolvimiento económico y financiero de la misma. Por ello y por los motivos expuestos, los usuarios de la información financiera deberán leer e interpretar los mismos a la luz de las circunstancias que aquí se describen.

e) Valuación de partidas de estados financieros

e.1) 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. Las

existencias se encuentran valuadas incluyendo la corrección según la Nec. 17, importes que no exceden al valor del mercado.

e.2) Activos Fijos.

Los Activos Fijos, la Propiedad, Planta y equipos se hallan presentados considerando los efectos del ajuste por el sistema de Corrección Monetaria.

e.3) Depreciación

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 1999 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%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovación y mejoras de valor significativo se las considera como adiciones a las propiedades.

3.- INVERSIONES

Corresponde a un certificado de Inversión en el First Trust Bank con vencimiento trimestrales (cada 90 días) por \$119,000 dólares. Tasa de interés anual a percibir es del 5% promedio, sujetos a retiros por parte de la compañía en cada vencimiento.

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar están constituidas al 31 de Diciembre del 2000 de la siguiente manera:

Comerciales – con facturas	1'801,113.99
Anticipos Proveedores	241,726.57
Préstamos Personal Cia.	18,442.74
Depósitos en Garantías	679.20
<u>Compañías Relacionadas</u>	
Geyoca Camiones	139,271.21
Diporcamiones	153,499.81
Ditoni S.A.	40,333.33
<u>Impuestos</u>	
Anticipos a Rentas	136,166.66
Crédito Tributario	241,749.07
<u>Otras Cuentas por Pagar</u>	15,786.91
TOTAL	<u>2,788.769.49.</u>

5.- INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos al 31 de diciembre del 2000 de la siguiente manera:

Productos Terminados	97,709.41
Materia Prima	475,407.09
Material de Empaque y Suministros	393,119.69
Inventario en tránsito	44,035.12
Repuestos, Herramientas y accesorios	117,522.62
TOTAL	<u>1'127.793.93</u>

6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidos de la siguiente forma:

Seguros Anticipados	34,257.56
Publicidad y Promociones	119,391.67
Propagandas y Valio LTD.	49,898.44
Otros pagos anticipados	15,375.78
TOTAL	<u>218'923.45</u>

7.- CUENTAS POR COBRAR-LARGO PLAZO.

Compañías Relacionadas.-

Plásticos Ecuatorianos	64,771.92(a)
Pesa – CDR. Anticipados	359,621.37(b)
Pesa – Máquina RS 300	29,803.49 (c)
Pesa S.A. \$.	32,911.93 (a)

TOTAL 487,108.71

- a) Incluyen provisión de insumos por envases de plásticos, tapas, pomos, cucharas y otros de producción.
- b) Corresponden por la cesión de papeles fiduciarios a Pesa S.A. por cancelación de deudas financieras de esta.
- c) Deuda por la importación de un molde de uso de la misma para envases.

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Ver página siguiente

9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2000, esta cuenta está constituida así:

Acciones Electroquil	6,494.61 (a)
Gastos Vitrinas frigoríficas	2,695.74
TOTAL	<u><u>9,190.35</u></u>

- a) Incluyen Acciones Ordinarias nominativas de \$ 0.04 c/u.
A la presente fecha no se ha recibido información patrimonial alguna por de la emisora de acciones a efectos que permita actualizar dicho valor.

INDUSTRIA LACTEAS TONI S.A.

Nota # 8.

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	En miles - En Sucres.			En dólares		
	Saldo al 31-12-99	Correcc. Mo- net. NEC 17.	Transf. Y/o ajustes.	Saldo al 31-03-2000	Conversión US \$	Saldo al 31-12-2000
AL COSTO						
Terrenos	245.372	-	-66.435	178.937	7.157,49	7.157,49
Edificios	4.234.408	2.020.928	-375.076	5.880.260	235.210,40	235.210,40
Maquinarias y Equipos	30.748.826	39.992.935	9.670.388	80.412.149	3.216.485,97	3.401.405,50
Vehiculos	3.352.140	1.670.598	-475.890	4.546.848	181.873,94	181.873,94
Instalaciones	5.514.953	2.849.017	-1.517.302	6.846.668	273.866,75	292.043,19
Muebles y Enseres	842.192	-	-	-	-	-
Equipos de oficina	1.216.162	1.409.580	-27.732	3.440.202	137.608,08	144.335,66
Construcciones en curso	15.692.345	-	-15.303.740	388.605	15.544,21	15.544,21
TOTAL COSTO	61.846.398	47.943.058	-8.096.787	101.693.669	4.067.746,84	4.277.570,39
(-) Depreciación Acumulada	-30.128.053	-10.251.649	7.511.208	-32.868.494	-1.314.739,79	-1.602.123,22
ACTIVOS FIJOS NETO	31.718.345	37.691.409	-84.579	68.825.175	2.753.007,05	2.675.447,17

La compañía corrigió sus activos fijos de acuerdo al procedimiento de La Nec # 17.
Auditoría externa revisó dichos cálculos.

Ver nota a los estados financieros.

10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000 la cuenta Proveedores está constituida así:

(a) Proveedores locales	1'096,106.89
Otros Acreedores por Servicios	<u>505,461.65</u>
TOTAL	<u>1'601,568.54</u>

a) Comprenden proveedores de materias primas y materiales para la producción, así como en la adquisición y/o contratación de servicios diversos.

11.- DOCUMENTOS POR PAGAR - OBLIGACIONES

<u>FILANBANCO</u>	35,095.54
Corresponde a documento # 96-100 que vence en Abril 16/2001	
<u>BANCO BOLIVARIANO</u>	325,086.11
Comprenden 3 obligaciones compartidas en dividendos con vencimientos hasta agosto del 2001 a una tasa entre el 15% y 18% anual.	
<u>FIRST TRUST BANK</u>	133,889.41
Comprenden a últimos 12 dividendos pactados con tasa promedio del 8.20% con vencimiento hasta diciembre 25/2001. Por Refinanciación compra de camiones.	
TOTAL	<u>494,071.06</u>

12.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2000, los pasivos acumulados están constituidos de la siguiente forma:

Beneficios Sociales de Ley	24,471.63
Nóminas por Pagar	5,286.13
Retenciones I.E.S.S., Impuestos y otros	1,924.78
Impuestos Fiscales SRI y Municipal	475,569.68
Provisiones gastos cierre año 2000 y otros.	<u>46,841.77</u>
TOTAL	<u>554'093.99</u>

**13.- OTROS PASIVOS CORRIENTES
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

a) Carolina Distribuidora	141,367.95
b) Inversionistas/terceros	10,156.54
TOTAL	<u>151,524.49</u>

- a) Deudas por adquisición máquina UHT procesadora de leche en fundas que vencen hasta Nov/2001.
- b) Préstamos realizados a terceros para capital de trabajo, que vencen en marzo del 2001.

14.- PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2000 el pasivo a largo plazo está constituido por:

c) First Trust Bank	167,361.75
a) Inelpinsa S.A.	463,709.59
a) Proempres S.A.	1'744,308.94
b) Carolina Distribuidora	106,173.62
TOTAL	<u>2'481,553.90</u>

- c) Incluyen 15 dividendos que vencen entre enero/2002 y marzo/2003 a tasa promedio del 8,20% interés anual, por refinanciamiento deuda de camiones.
- 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

15.- EFECTO DEL NEC#17 EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2000

Como producto de la aplicación del NEC # 17 a las cuentas del balance general en el período de transición y las correspondientes brechas, las cuentas que se afectaron con el referido procedimiento fueron las siguientes:

ACTIVOS:	<u>IMPORTES</u>
Inventarios	122,020.92
Activos Fijos	1'917,722.29
Dep. Acumulada	(410,065.93)
PASIVOS	
Oblig. financieras	(13,662.89)
PATRIMONIO	
Reexp. Monetaria	(1'130,939.21)
R. por Rev. Patrimon.	(186,899.05)
EFFECTO FINAL:	
Result. Exp. Inflación.	(298,176.13)

El efecto final de US \$ 298,176.13 está registrado en la cuenta de reexpresión monetaria.

16. REGISTRO DEL RESULTADO POR EXP. A LA INFLACION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

Cuando la compañía presentó la declaración del impuesto a la renta al Servicio de Rentas Internas por el presente año 2000 (primeros días de Abril), el Tribunal Fiscal No. 2 según oficio 3661-2205-01 de Marzo 13 del 2001, falló a favor de las Cámaras de la Producción, en el sentido que el Resultado por Exposición a la Inflación no era cuenta de resultados y las empresas lo podían registrar en el patrimonio de los accionistas. En el caso de Toni S.A., el REI constituye US \$ 298,176.13 registrado en el patrimonio dentro de la cuenta de reexpresión monetaria. Posterior a la fecha de presentación de la declaración de rentas por parte de la empresa, el Tribunal Constitucional falló a favor del SRI.

A la presente fecha se ha elevado una consulta a los organismos pertinentes a fin de racionalizar y dirimir definitivamente la naturaleza del REI y en base a ella, la empresa aplicará el procedimiento adecuado en la nueva declaración sustitutiva.

17.- EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión del informe por parte de la auditoría externa, no han existido situaciones que a criterio de la administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros, excepto lo indicado en la nota anterior.