

**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.**

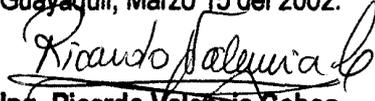
He auditado el balance general adjunto de la compañía "**INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**", al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad 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 2001, 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 se indica en la Nota 1, y 2, la Administración describe los efectos de las medidas económicas adoptadas por las Autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Guayaquil, Marzo 15 del 2002.

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



# INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

## BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2001

### ACTIVOS ( EN DOLARES)

#### ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		10.110,68
Inversiones	(Nota 3)	378.663,55
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 4)	3.963.528,59
Inventarios	(Nota 5)	1.743.142,13
Otros Activos Corrientes	(Nota 6)	258.215,90
<b>Total Activo Corriente:</b>		<u><b>6.353.660,85</b></u>

Cuentas por Cobrar - Largo Plazo	(Nota 7)	<u>299.961,09</u>
----------------------------------	----------	-------------------

Propiedad, Planta y Equipos:	(Nota 8)	
------------------------------	----------	--

Al Costo, Ajustado		4.532.797,95
(-) Depreciacion Acumulada		<u>-2.039.909,78</u>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>		<u><b>2.492.888,17</b></u>

OTROS ACTIVOS	(Nota 9)	38.234,72
---------------	----------	-----------

<b>TOTAL ACTIVOS:</b>		<u><u><b>9.184.744,83</b></u></u>
-----------------------	--	-----------------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

# INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

## BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre 2001

### PASIVO Y PATRIMONIO

(EN DOLARES)

#### PASIVO CORRIENTE:

Sobregiros Bancarios		23.734,97
Cuentas por Pagar	(Nota 10)	1.903.073,00
Documentos por Pagar/Obligaciones	(Nota 11)	846.787,53
Pasivos Acumulados	(Nota 12)	361.386,51
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE:</b>		<b><u>3.134.982,01</u></b>

#### PASIVO NO CORRIENTE :

Pasivo a largo plazo	(Nota 14)	<b><u>3.913.646,97</u></b>
----------------------	-----------	----------------------------

#### PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social		1.200,00
Reexpresion Monetaria		1.525.740,86
Reserva por Revalorización del Patrimonio		467.490,25
Resultados Acumulados		73.518,30
Resultados del Presente Ejercicio		68.166,44
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>2.136.115,85</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b><u>9.184.744,83</u></b>

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 2001

(EN DOLARES)

### INGRESOS

Ventas netas	20.529.754,83
Costo de Ventas	<u>-16.476.457,96</u>
UTILIDAD BRUTA:	<u>4.053.296,87</u>

### GASTOS DE OPERACION:

Gastos de Administración	-792.896,99
Gastos de Ventas	-1.026.356,84
Gastos de Publicidad	<u>-1.736.038,64</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>-3.555.292,47</u>

UTILIDAD OPERACIONAL 498.004,40

### OTROS (GASTOS) /INGRESOS

Intereses Financieros	-89.469,30
Otros Gastos	-315.261,99
Otros Ingresos	<u>2.961,87</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO	<u>-401.769,42</u>

Utilidad del ejercicio antes de  
15% Part. Trab. y 25% Imp. Renta: 96.234,98

15% Participación a Trabajadores:	(Nota: 13 )	-14.435,24
15% Impuesto a la Renta:	(Nota: 13 )	<u>-13.633,30</u>

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO: 68.166,44

Ver Nota a los Estados Financieros.

**INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
(EN DOLARES)

	<b>CAPITAL</b>	<b>RESERVA POR REV. PATRIM.</b>	<b>REEXPRESION MONETARIA</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo al 31-12-2000:	1.200,00	467.490,25	1.525.740,86	37.507,69	28.642,11	2.060.580,91
Transferencia a Resultados Acumulados:				28.642,11	-28.642,11	-
Ajustes extraordinarios de Ejercicio anterior y reconocimientos de ingresos extras:				7.368,50		7.368,50
Utilidad Presente Ejercicio:					68.166,44	68.166,44
<b>Saldo al 31-12-2001:</b>	<b>1.200,00</b>	<b>467.490,25</b>	<b>1.525.740,86</b>	<b>73.518,30</b>	<b>68.166,44</b>	<b>2.136.115,85</b>

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
**( EN DOLARES)**

---

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo Recibido de clientes	19.354.995,73
Efectivo Pagado a Proveedores y empleados	-20.535.104,09
Otros Ingresos Extras	10.330,37
Efectivo Neto Pagado por Actividades de Operación:	<u>-1.169.777,99</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisición de Activos Fijos	-286.152,08
Inversión en Banco Extranjero	-259.663,55
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-545.815,63</u>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo provisto de Entidades Financieras y Bancarias	352.716,47
Pagado por Sobregiros Bancarios	-83.901,44
Recibido de Relacionadas para Capital de Trabajo	1.432.093,07
Efectivo Provisto en Actividad de Financiamiento	<u>1.700.908,10</u>

Disminución Neto del Efectivo	-14.685,52
Saldo al Inicio del año	24.796,20
<b>Efectivo al Final del Año:</b>	<b><u>10.110,68</u></b>

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 2001**

( EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	68.166,44
<b><u>Gastos que no representan Desembolso de Efectivo</u></b>	
Depreciación	433.328,51
Amortizaciones	12.651,14
Provisión 15% Particip. Trabaj. Y 15% Imp. Renta	28.068,54
Bajas por retiros y ventas de Activos Fijos	35.382,57
Ajustes extras Patrimoniales	7.368,50
Sub-total:	584.965,70
<b><u>Aumento o disminuciones en Activos y Pasivos:</u></b>	
Disminución Activo Largo Plazo	187.147,62
Aumento de Ctas . por Cobrar	-1.174.759,10
Aumento de inventarios	-615.348,20
Aumento Otros Activos Corrientes	-80.987,96
Aumento de Cuentas por Pagar	301.504,46
Disminución de Pasivos Acumulados	-220.776,02
Disminución Otros Pasivos Corrientes	-151.524,49
Sub-total:	-1.754.743,69
<b>Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación:</b>	<b>-1.169.777,99</b>

Ver nota a los estados financieros

**INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(EN DOLARES)

**1.- ACTIVIDADES:**

**a) Constitución y Objetivos.**

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, cuya conversión data desde Abril 1º. del 2000.

**b) Entorno económico.**

Durante el Ejercicio económico del año 2001, los efectos del proceso de la dolarización presenta aspectos macroeconómicos bastante favorables para la Economía Ecuatoriana, lo que favorece la confianza empresarial que espera del apoyo del Gobierno a través de diversos programas por parte de los organismos multilaterales.

Al cierre del año 2001, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), se reportó en el 5.4% aproximadamente, con un índice de desempleo del 10% estimado, y una inflación del 22.4% respectivamente. Las Autoridades económicas auguran que la economía del país seguirá mejorando.

**2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES**

Los registros contables se preparan en dólares a partir del 1º. de Abril 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cabe indicar que a partir de la fecha indicada en el párrafo anterior, de acuerdo al procedimiento de aplicación de la NEC # 17, todas las empresas debían corregir y actualizar las cifras de los estados financieros a través de las brechas indicadas en dicho procedimiento de conversión, para luego llevarlos de sucres a dólares, con la base de S/ 25.000.00 sucres por cada dólar americano. El efecto de dicha conversión lo agrupaba la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación, conocida como REI, y según disposición del Servicio de Rentas Internas (SRI), debía ser llevada a Resultados.

Con este procedimiento de aplicación y la nueva unidad de medida monetaria en el Ecuador, esto es, el dólar americano, la aplicación de la corrección monetaria en nuestro País prácticamente desaparece.

A continuación mencionamos los principios contables mas importantes que han sido utilizados:

**a) Valuación de partidas de estados financieros**

**a.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 de tránsito se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costo según factura, más gastos de importación. Las existencias se encuentran valuadas al costo de Reposición, que no excede al valor del mercado.

**a.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 hasta Marzo del 2000, procedimiento que terminó con la aplicación de la NEC # 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de compra o de factura.

**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 Marzo del 2000, 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.

#### **e.4) Participación a trabajadores e Impuesto Renta Compañía.**

La empresa destina para la repartición a trabajadores el 15% después de la utilidad operacional neta, y el 15% de Impuesto a la Renta posteriormente; importes que están provisionados en los Pasivos acumulados. El porcentaje por impuesto a la renta mencionado se debe a que la empresa va a proceder a capitalizar la utilidad obtenida por el presente año, disposición que está permitida por las leyes de control y fiscales.

#### **e.5) Provisión Cuentas Incobrables.**

La empresa no ha realizado provisión alguna por el año 2001 sobre créditos concedidos, ya que la Administración previo análisis de su cartera considera que es sana y no tiene problemas de recuperación.

### **3.- INVERSIONES**

Corresponde a dos certificados de Inversión en el Firts Trust Bank con vencimiento trimestrales (cada 90 días) por \$188,000 dólares y 190,663.55 que vencen en Marzo 28 del 2002, con tasa de interés del 2.472% y 1.490% respectivamente. Certificados puedan estar sujetos a retiros y/o renovables por parte de la compañía.

Las inversiones se encuentran valuadas al costo original de desembolso, y su generación por ingreso se lo registra en resultados.

#### 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar están constituidas al 31 de Diciembre del 2001 de la siguiente manera:

Comerciales – con facturas	3'021,842.09
Anticipos Proveedores	193,916.77
Préstamos Personal Cia.	44,382.18
Depósitos en Garantías	79.20
<b><u>Compañías Relacionadas</u></b>	
Geyoca Camiones	39,336.29
Diporcamiones	65,786.17
Heladosa	101,510.00
Indeltro	200.00
Ditoni S.A.	15,034.04
<b><u>Impuestos</u></b>	
Anticipos a Rentas	325,123.30
Crédito Tributario T.M.	156,318.55
<b>TOTAL:</b>	<b><u>3'963,528.59</u></b>

#### 5.- INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos al 31 de diciembre del 2001 de la siguiente manera:

Productos Terminados	95,223.10
Materia Prima	743,416.70
Material de Empaque y Suministros	615,995.36
Inventario en tránsito	187,103.94
Repuestos, Herramientas y accesorios	101,403.03
<b>TOTAL:</b>	<b><u>1'743,142.13</u></b>

El rubro de materia prima garantiza obligación financiera con Banco Bolivariano.

## 6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, están constituidos de la siguiente forma:

Seguros Anticipados	49,996.83
Publicidad y Promociones	165,717.60
Otros pagos anticipados	42,501.47
<b>TOTAL</b>	<b><u>258'215.90</u></b>

## 7.- CUENTAS POR COBRAR – LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre del 2001, estas cuentas están constituidas así:

### Compañías Relacionadas

Plásticos Ecuatorianos	57,427.79 (a)
Pesa – CDR Anticipados	209,621.37(b)
Pesa S.A. \$.	<u>32,911.93 (a)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>299,961.09</u></b>

- 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.

## 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Ver página siguiente

## INDUSTRIA LACTEAS TONI S.A.

Nota # 8

### MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

<b>AL COSTO</b>	<b>Saldo al 31/12/00</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros y/o reclasificacione</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>
Terrenos	7.157,49	-		7.157,49
Edificios	235.210,40	6.449,64		241.660,04
Maquinarias y Equipos	3.401.405,50	72.017,59		3.473.423,09
Vehiculos	181.873,94	4.552,63	-26.394,52	160.032,05
Instalaciones	292.043,19	6.356,25	-3.530,00	294.869,44
Muebles y Equipos de oficina	144.335,66	45.933,53	-1.000,00	189.269,19
Construcciones en curso	15.544,21	150.842,44		166.386,65
<b>TOTAL COSTO:</b>	<b>4.277.570,39</b>	<b>286.152,08</b>	<b>-30.924,52</b>	<b>4.532.797,95</b>
(-) Depreciación Acumulada:	-1.602.123,22	-433.328,51	-4.458,05	-2.039.909,78
<b>ACTIVOS FIJOS NETO:</b>	<b>2.675.447,17</b>	<b>-147.176,43</b>	<b>-35.382,57</b>	<b>2.492.888,17</b>

Ver nota a los estados financieros.

## 9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta está constituida así:

(a) Acciones Electroquil	6,494.61
Gastos vitrinas frigoríficas	<u>31,740.11</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>38,234.72</u></b>

- a) Incluyen Acciones Ordinarias nominativas de \$ 0.04 c/u.  
A la presente fecha (año 2001) no se ha recibido información patrimonial alguna por la emisora de acciones a efectos que permita actualizar dicho valor.

## 10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 la cuenta Proveedores esta constituida así:

(a) Proveedores locales	1'845,343.67
Otros Acreedores por Servicios	<u>57,729.33</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1'903,073.00</u></b>

- 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 FINANCIERAS Y OTROS

(Ver en página siguiente).

<b><u>BANCO BOLIVARIANO</u></b>	212,355.00
Comprenden 2 préstamos prendarios que vencen en Marzo 18/2002, con el 15% de interés.	
<b><u>BANCO BOLIVARIANO</u></b>	394,567.56
Corresponde a préstamo prendario con pagos compartidos en 12 dividendos con vencimientos hasta el 13 de diciembre del 2002 a una tasa entre el 14% y 16% interés anual.	
<b><u>FIRST TRUST BANK</u></b>	133,889.41
Corresponden a dividendos renovados que vencen hasta diciembre del 2002, por refinanciación en compra de camiones con tasa promedio del 9% de interés.	
<b><u>CAROLINA DOSTRIBUTOR</u></b>	105,975.56
Deuda por adquisición máquina UTH procesadora de leche en fundas. Saldo renovable vence en año 2002	
<b>TOTAL</b>	<b><u>846,787.53</u></b>

**Garantías:**

Para el caso del Banco Bolivariano estas se encuentran respaldadas por prenda de maquinaria de planta y de Inventario por Materia Prima. Para el caso del First Trust Bank, se encuentran garantizadas con certificados de depósitos del mismo banco.

**12.- PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2001, los pasivos acumulados están constituidos de la siguiente forma:

Beneficios Sociales de Ley	64,302.04
Nóminas por Pagar	8,028.78
Retenciones I.E.S.S., Impuestos y otros	5,595.76
Impuestos Fiscales SRI y Municipal	277,305.86
Intereses financieros por Pagar	6,154.07
<b>TOTAL</b>	<b><u>361,386.51</u></b>

### 13.- Determinación 15% participación trabajadores y 25% Impto. Renta.

Utilidad neta Operacional:	<u>96,234.98</u>
15% Participación Empleados:	14,435.24
15% Impuesto Renta Compañía:	13,633,30

Respecto al 15% por Impuesto a la Renta, la compañía ha determinado aplicar este porcentaje en razón que una vez cancelado el mismo, va a proceder a capitalizar la utilidad neta, procedimiento que permite los entes de control y fiscales, dictados a través de reglamentos, y que la empresa lo iniciará durante el presente año 2002. Procedimiento se encuentra expedido en el registro oficial No. 551 del 9 de Abril del 2002, el que ha sido aplicado por la empresa.

### 14.- PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 el pasivo a largo plazo está constituido por:

d) Heladosa	104,087.13
c) First Trust Bank	33,339.42
a) Inelpinsa S.A.	480,246.34
a) Proempres S.A.	1'985,607.42
b) Alford Business Inc	1'275,000.00
Intereses Financieros por Pagar	<u>35,366.66</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3'913,646.97</u></b>

- d) Deuda que se cancelará hasta fines del año 2002. Sin interés.
- c) Incluyen 1 dividendo que vencen en enero/2002 a tasa promedio del 8,20% interés anual, refinanciamiento deuda de camiones.
- a) Entregas que realizan las Compañías relacionadas, sin fecha de vencimiento y sin interés financiero, para capital de trabajo.
- b) Comprenden 3 operaciones compartidas en pagos de 5 dividendos cada una, con vencimiento desde Sep/2002 hasta noviembre del 2006 (5 años plazo) a una tasa del 15% de interés anual. Deuda se encuentra garantizada bajo la firma del principal.

### 15.- 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.