

Utreras Miranda
Consultor & Auditor Independiente

Particular: Los Esteros Mz. 161 Villa 73
Teléfono: (P-2498739) Celular: 098271286
Oficina: Km. 10½ Vía a Daule
Casilla No. 09-01-8862
E-mail: www.wutreras@Geyoca.com.
E-mail: www.wutreras@yahoo.com.

Pilas 312

Abril, 18 del 2005

Señores.
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

9468

De mis consideraciones:

En cumplimiento al Art. 318 de la Ley de Compañías, y Art.99 de la LRTI, y Art. 213 RALRTI, sírvase encontrar adjunto, el Dictamen sobre los estados financieros de la compañía **INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2004.

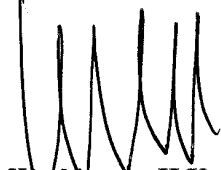
6

El contenido de este Dictamen está clasificado de la siguiente manera:

- 1. Opinión del Auditor Independiente**
- 2. Estados Financieros**
- 3. Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradeciendo la gentileza que se digne dar a la presente, quedo de ustedes.

Atentamente,



Washington H Utreras Miranda.
CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO
C.I. 091043786-2
RNAE -2-484

Expediente 946878
Guayaquil - Ecuador

9468 2005

Utreras Miranda
Consultor & Auditor Independiente

Particular: Los Esteros Mz. 161 Villa 73
Teléfono: (P-2498739) Celular: 098271286
Oficina: Km. 10½ Vía a Daule
Casilla No. 09-01-8862
E-mail: www.wutreras@Geyoca.com.
E-mail: www.wutreras@yahoo.com.

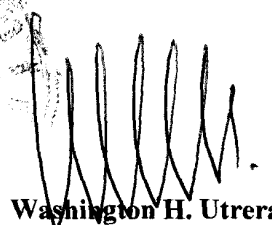
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

1. He auditado el adjunto, balance general de **INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la compañía.. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base al examen de auditoría que practiqué.
2. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener un grado razonable seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad y las estimaciones significativas hechas por la gerencia así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar mi opinión a continuación.
3. Tal como se menciona en la Nota. 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, la Federación Nacional de Contadores, el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Contabilidad.
4. En mi opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. De conformidad con la Resolución SRI 1071 publicada en el Sup. R.O. 0740 de enero 8 del 2003, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2005, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.

RNAE – No. 2 –484
Guayaquil – Ecuador

18 ABR 2005


Washington H. Utreras M.
Auditor Independiente
Registro Profesional No. 30803

Abril, 13 del 2005

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Balance General al 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Notas	
Activo		
Activo Corriente		
Caja y Bancos	7	652,712.82
Inversiones Temporales	8	1,344,891.08
Cuentas y Documentos por Cobrar	9	8,496,916.30
Inventarios	10	2,549,812.77
Otros Activos Corrientes	11	<u>824,694.93</u>
Total Activo Corriente		<u>13,869,027.90</u>
Propiedad, Planta y Equipos		
Costo Histórico Ajustado	12	7,430,325.02
(-)Depreciación Acumulada		<u>(3,573,775.53)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipos		<u>3,856,549.49</u>
Otros Activos no Corrientes	13	<u>102,688.25</u>
Total Activos		<u>17,828,265.64</u>
Ver Notas a los Estados Financieros		

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Balance General al 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Notas	
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Obligaciones Instituciones Financieras	14	418,110.97
Cuentas por Pagar	15	2,847,730.77
Pasivos Acumulados	16	<u>668,111.16</u>
Total Pasivo Corriente		<u>3,933,952.90</u>
Pasivo a Largo Plazo	17	<u>11,042,248.10</u>
Total Pasivo a Largo Plazo		<u>11,042,248.10</u>
Patrimonio de los Accionistas		
Capital Social		106,200.00
Capital Adicional		1,695,054.98
Resultados Acumulados		667,411.76
Resultado del Presente Ejercicio		<u>383,397.90</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>2,852,064.64</u>
Total Pasivo + Patrimonio		<u>17,828,265.64</u>
Ver Notas a los Estados Financieros		

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**Estado de Resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2004****(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)****Ingresos**

Ventas Netas	42,900,463.19
Costo de Ventas	<u>(32,889,935.30)</u>

Utilidad Bruta **10,010,527.89****Gastos de Operación**

Gastos de Administración	(1,105,194.62)
Gastos de Ventas	(268,834.50)
Gastos de Publicidad y Propaganda	<u>(2,889,692.89)</u>

Total Gastos de Operación **(4,263,722.01)****Otros Gastos e Ingresos**

Intereses Financieros	(1,299,749.62)
Otros Gastos	(4,082,838.03)
Otros Ingresos	<u>19,179.67</u>

Total Otros Gastos e Ingresos **(5,363,407.98)****Utilidad del Ejercicio** **383,397.90****Ver Notas a los Estados Financieros**

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año Terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2003	106,200.00	1,695,054.98	327,306.85	297,153.07	2,425,714.90
Transferencias a Resultados Acumulados	0.00	0.00	297,153.07	-297,153.07	0.00
Transferencia por Ajuste al Patrimonio	0.00	0.00	42,951.84	0.00	42,951.84
Utilidad del Presente Ejercicio	0.00	0.00	0.00	383,397.90	383,397.90
TOTAL PATRIMONIO	<u>106,200.00</u>	<u>1,695,054.98</u>	<u>667,411.76</u>	<u>383,397.90</u>	<u>2,852,064.64</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Actividades de Operación	Importe
Ventas Netas	42,900,463.19
Variación Cuentas por Cobrar Clientes	-1,615,576.12
Efectivo Recibido de Clientes	41,284,887.07
Costo de Ventas	-32,889,935.30
Variación en Inventarios	-75,164.00
Variación en Cuentas por Pagar Proveedores	-1,034,672.58
Efectivo Pagado a Proveedores	-33,999,771.88
Gastos Operacionales	-9,627,130.20
Variación Anticipo a Proveedores	-82,247.52
Variación Prestamos al Personal	-29,915.35
Variación Depósitos en Garantía	-2,550.00
Variación en Otras Cuentas por Cobrar	36,724.73
Variación en Impuestos Anticipados	-274,727.71
Variación en Otros Activos Corrientes	229,898.33
Variación Sobregiros Bancarios	-86,785.55
Variación Otros Acreedores por Servicios	978,548.00
Variación en Obligaciones Instituciones Financieras	5,777.96
Variación en Pasivos Acumulados	73,596.12
Variación Gastos no Deseembolsables Depreciación	671,276.68
Efectivo Pagado por Gastos	-8,107,534.51
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Operación	-822,419.32
Actividades de Inversión	
Variación en Inversiones	-1,256,297.56
Adquisición de Activos Fijos	-317,687.72
Variación en Otros Activos no Corrientes	125,450.00
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Inversión	-1,448,535.28
Actividades de Financiamiento	
Variación en Prestamos para Capital de Trabajo	2,879,965.37
Variación en Resultados Acumulados	42,952.05
Efectivo Neto Generado en Actividades de Financiamiento	2,922,917.42
Aumentos o (Disminución) Neto del Efectivo	651,962.82
Efectivo al Inicio del año 2004	750.00
Efectivo al 31 de diciembre del 2004	652,712.82

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Estado de Flujo de Efectivo por el Método Indirecto
Conciliación de la Utilidad Neta
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	<u>Importe</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>383,397.90</u>
Ajustes a la Utilidad	
Otros Ajustes	-0.21
Gastos que no Representan Deseembolso de Efectivo	<u>671,276.68</u>
Efectos de Ajustes a la Utilidad	<u>671,276.47</u>
Utilidad del Ejercicio Ajustada	<u>1,054,674.37</u>
Aumentos o (Disminución) de Activos o Pasivos Corrientes	
Variación Cuentas por Cobrar Clientes	-1,615,576.12
Variación Anticipo a Proveedores	-82,247.52
Variación Prestamos al Personal	-29,915.35
Variación Depósitos en Garantía	-2,550.00
Variación en Otras Cuentas por Cobrar	36,724.73
Variación en Inventarios	-75,164.00
Variación en Impuestos Anticipados	-274,727.71
Variación en Otros Activos Corrientes	229,898.33
Variación Sobregiros Bancarios	-86,785.55
Variación en Cuentas por Pagar Proveedores	-1,034,672.58
Variación Otros Acreedores por Servicios	978,548.00
Variación en Obligaciones Instituciones Financieras	5,777.96
Variación en Pasivos Acumulados	<u>73,596.12</u>
Efecto de Aumentos o (Disminución) de Activos o Pasivos Corrientes	<u>-1,877,093.69</u>
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Operación	<u>-822,419.32</u>

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

1. Principales Políticas Contables

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A., la compañía fue constituida en Junio, 06 de 1978, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, inscrita en el Registro Mercantil con el número 514, el 31 de Julio de 1978, su principal actividad es la producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios lácteos y sus derivados entre ellos yogurt, helados, mantequilla, flan, gelatinas, quesos y otros como son jugos y bebidas isotónicas, para la venta local. La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, su Representante Legal es el Sr. Ingeniero Luis Fernando Ceballos Orlando de Nacionalidad Ecuatoriana, el plazo y duración es de cincuenta años.

2. Principios Contables Ecuatorianos

La compañía mantiene sus registros contables por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad(NEC) y a las Normas Internacionales de Contabilidad(NIC), en los aspectos no contemplados por las primeras, y que la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, como miembro de la International Federation of Accountants(IFAC), adoptó con la participación de las Superintendencias de Compañías, Bancos, y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, estas normas que regulan la contabilidad de las sociedades sujetas al control de estas dependencias antes mencionadas, normas y políticas contables que son utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros, y de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y de su Reglamento, así como las otras normas legales y reglamentarias de carácter tributario expedidas para actividades específicas, las notas adjuntas resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

3. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía presenta un Capital Social de \$ 106,200.00, este ha sido aportado por las compañías **ROCHELLE INTERNATIONAL INC.**, y **CRAWLEY MANAGEMENT INC.**, de Nacionalidad Británica.

4. Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro de cuenta está conformado por el costo histórico reexpresados de los bienes que estuvieron en existencia hasta el 31 de marzo del 2000, y que producto de la aplicación de la corrección monetaria y conversión a moneda extranjera de los estados financieros, fueron objeto de una actualización monetaria, a partir de esa fecha las nuevas compras de inmovilizado se registran a su costo de adquisición y los pagos por mantenimiento son cargados a gastos y las mejoras de importancia cuando existen se capitalizan. El costo histórico reexpresado y de las nuevas adquisiciones se deprecian de acuerdo al método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, la pérdida o ganancia por retiros se registra en el estado de resultados.

De acuerdo a la ley de Régimen Tributario Interno Art.10, num.7, y su Reglamento Art.21, Numeral 6, establece los porcentajes máximos de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

Propiedad, Planta y Equipos**Porcentajes**

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Equipos de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Cómputo	33%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%

5. Participación a Trabajadores (15%)

Para efecto de la determinación de la base imponible es deducible la participación laboral en las utilidades de la empresa reconocida a sus trabajadores de acuerdo con lo previsto en el Código Trabajo, la empresa reconoce el 15% de sus utilidades, que se registra con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

Base Imponible	650,542.12
----------------	------------

Participación a Trabajadores 15%	<u>97,581.32</u>
---	-------------------------

6. Impuesto a la Renta (25%)

De conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno Art.6 de la Ley 99-41,R.O.321-S, 18-XI-99, las sociedades constituídas en el Ecuador y sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y cinco por ciento(25%), sobre su base imponible.

Base Imponible después de 15% Participación a Trabajadores	<u>552,960.80</u>
---	--------------------------

(-)Ingresos Exentos	19,179.67
(+)Gastos no deducibles en el País	140,635.38
(+)5% Gastos que generan Ingresos Exentos	958.98
(+)15% Participación a Trabajadores Ingresos Exentos	2,876.95

(=)Base Imponible para Impuesto a la Renta	<u>678,252.44</u>
---	--------------------------

(25%)Impuesto a la Renta	169,563.11
(-)Retenciones en la Fuente	<u>(440,425.37)</u>

(=)A Favor del Contribuyente	<u>270,862.26</u>
-------------------------------------	--------------------------

7. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2004, el importe que presenta este rubro de cuenta está registrado a su valor nominal de intercambio y no existen restricciones en su utilización.

Caja	Importe
Caja Chica Oficina	150.00
Caja Chica	500.00
Caja Chica Mercadeo	100.00
Caja Chica Departamento Legal	100.00
Caja Chica Mercadeo Quito	<u>100.00</u>
Total Caja	<u>950.00</u>
Bancos	
First Trust Bank(a)	(28,988.94)
Banco Bolivariano Cta.Cte. No.0009701304(b)	246,795.95
Banco Bolivariano Cta.Cte. No.0005039915(b)	433,955.81
Total Bancos	<u>651,762.82</u>
Total Caja y Bancos	<u>652,712.82</u>

(a) La cuenta del First Trust Bank, mantiene un sobregiro contable por el valor de \$ 28,988.94, originado por el pago a proveedores de bienes y servicios en los últimos días del mes de diciembre.

8. Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2004 el valor que presenta este rubro de cuenta está conformado por operaciones mantenidas con FIRST TRUST BANK, tal como se detalla a continuación :

Inversiones Temporales	Importe
First Trust (a)	1,044,033.00
First Trust Bank M.M.	<u>300,858.08</u>
Total Inversiones Temporales	<u>1,344,891.08</u>
(a)	
Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
9	31 de julio del 2006
10	8 de mayo del 2005
5	20 de noviembre del 2005
10	4 de junio del 2006
11	1 de mayo del 2005
0.75	27 de febrero del 2005
N/A	N/A
2.5	19 de febrero del 2005
9	15 de febrero del 2005
8.5	15 de abril del 2005
	<u>84,000.00</u>
	TOTAL <u>1,044,033.00</u>

9. Cuentas y Documentos por Cobrar

Durante la fase final de ejecución de mi auditoría al área de Cuentas y Documentos por Cobrar, se remitieron cartas de ratificación de saldos a los diferentes clientes y deudores por \$ 7,017,953.75, para la corroboración y ejecución de los procedimientos sustantivos de auditoría delineados para la validación de los saldos de cuenta al 31 de diciembre del 2004, la cuenta está constituida de la siguiente manera:

Código	Cuentas por Cobrar Clientes	Importe
01065	Almenisa S.A.	64,598.55
00191	Azuero & Asociados Cia. Ltda. Cuenca	229,715.81
00018	Azuero & Asociados Cia. Ltda. Manta	157,220.32
00046	Azuero & Asociados Cia. Ltda. Loja	74,149.67
00091	Dipor S.A. Ambato	217,820.06
00095	Dipor S.A. Quito	39,548.71
00043	Distribuidora Ditoni Santo Domingo	103,340.25
02140	Distribuidora Ditoni Santo Quevedo	102,709.00
01120	Distribuidora Ditoni Gendisca C.A.	35,998.36
00152	Distribuidora Geyoca C.A.	2,046,129.21
00092	Distribuidora Toni	1,866,114.73
00019	Distribuidora Toni Ibarra	94,958.08
00017	Esmellhing Castro	32,924.57
00160	Heladosa S.A.	1,498,624.22
01131	Lucia Teresa Macias Cedeño	58,604.20
00049	Oro toni Cia.Ltda	159,641.88
01007	Temeida S.A.	235,856.13
	Otros Clientes con saldos inferiores a \$ 1,000.00	35,143.69
	Total Cuentas por Cobrar Clientes	<u>7,053,097.44</u>

La empresa no ha realizado provisión alguna para créditos incobrables por los años 2001, 2002, 2003, y 2004, sobre los créditos originados en operaciones del giro ordinario del negocio efectuado en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales Art.10 num11 LRTI, ya que la administracion soporta su aseveración en un previo análisis de la antigüedad de su cartera, y considera que es sana y no tiene problemas de recuperación.

Documentos por Cobrar Clientes	Importe
Prospero Zambonino Navas	24,704.43
Subtotal Documentos por Cobrar Clientes	<u>24,704.43</u>
Total Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	<u>7,077,801.87</u>

Anticipos Proveedores	Importe
Anticipo a Proveedores	220,117.34
Reclamos al Seguro	22,975.69
Anticipos Varios Proveedores	27,730.02
Otros Anticipos Varios	200.00
Subtotal Anticipos Proveedores	<u>271,023.05</u>
Otras Cuentas por Cobrar	
Distribuidora Ditoni	109,435.16
Distribuidora Geyoca C.A.	41,696.62
Otras Cuentas por Cobrar	37,898.25
Subtotal Otras Cuentas por Cobrar	<u>189,030.03</u>
Depósitos en Garantía	
Depósitos en Garantía Alquiler	4,550.00
Depósitos en Garantía EMETEL	<u>79.20</u>
Subtotal Depósitos en Garantía	<u>4,629.20</u>
Préstamos al Personal	
Alarcón Alcívar María Gloria	19,404.64
Brito Torres Petra Esmeralda	2,725.00
Herrera Fierro Emma María	2,990.00
Figueroa Toala Cruz Maritza	2,236.73
Peñaherrera Murillo Lizbeth Solange	2,500.00
Ayauca Reyes Leonardo Enrique	3,575.11
Díaz Suárez Pedro Ignacio	2,175.00
Merino Barragán Ximena Jhovana	1,853.21
Reyes Barreiro Abel Antonio	2,721.21
Castro Salinas Carlos Manuel	1,371.00
Mcintosh Edward	1,333.18
García Chuca Rolando Antonio	2,625.35
Vanegas Solórzano Walter Esteban	1,450.00
Melgar Célleri Mónica Jéssika	1,431.80
Reyes Asencio Juan Alberto	1,352.50
Guevara Rodríguez Héctor Adolfo	1,024.68
Suárez Cepeda Teresa de Jesús	2,905.10
Ronquillo Torres Rogny Erik	1,045.00
Borja Pino Luis Miguel	1,490.00
Molina Quimí Katty Amparito	2,796.31
Cantos Parrales Jedder Antonio	2,000.00
Sánchez Moreira Daniel Antonio	1,290.00
Moreira Aymar William Manuel	1,000.00
Otros Préstamos a Empleados < \$ 1,000.00	<u>31,078.44</u>
Subtotal Préstamos al Personal	<u>94,374.26</u>

Impuestos Anticipados	
Retención Fuente 1%	860,057.89
Subtotal Impuestos Anticipados	<u>860,057.89</u>
Total Cuentas y Documentos por Cobrar	<u>8,496,916.30</u>

10. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta inventarios está constituida de la siguiente manera:

Inventarios	Importe
Productos Terminados	358,734.39
Materias Primas	867,154.05
Material de Empaque	874,745.64
Inventario de Suministros	30,350.33
Inventario en Tránsito	146,726.68
Repuestos, Herramientas y Accesorios	<u>272,101.68</u>
Total Inventarios	<u>2,549,812.77</u>

Los inventarios no se encuentran garantizando préstamos o deuda que se haya contraído por motivos de la operación.

11. Otros Activos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta Otros Activos Corrientes, está constituida de la siguiente manera:

	Importe
Seguros Pagados por Anticipado (b)	97,753.07
Publicidad y Propaganda (a)	657,272.60
Otros Pagos Anticipados	<u>69,669.26</u>
Total Otros Activos Corrientes	<u>824,694.93</u>

(a)Corresponde a la entrega de anticipos por concepto de pauta anticipada por publicidad a realizarse en el año 2005 pagado a la Compañía De Maruri Publicidad S.A..

(b)

Póliza No.	Cobertura	Importe \$
106751	Incendio	53,502.92
177766	Vehículos	16,960.22
601869	Equipo Electrónico	1,376.52
806032	Transporte Mercadería	19,263.46
69046	Robo	618.61
151096	Fidelidad	801.77
151096	Responsabilidad Civil	107.01
700332	Maquinarias y Equipos	<u>963.72</u>
	Sub - Total	<u>93,594.23</u>
	Amortización Acumulada	<u>(7,799.51)</u>
	Valor Neto	<u>85,794.72</u>
	Otros Gastos Anticipados	11,958.35
	TOTAL	<u>97,753.07</u>

12. Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía ha realizado importantes inversiones en bienes de capital, con el propósito de incrementar el volumen de producción en las líneas de lácteos, jugos y bebidas isotónicas, la cuenta está constituida de la siguiente manera:

Propiedad, Planta y Equipos	Saldo al 31-12-03	Adiciones	Retiros y/o Reclasificaciones	Saldo al 31-12-04
Terrenos	7,157.49	0.00	0.00	7,157.49
Construcciones en Curso	420,246.26	0.00	(420,246.26)	0.00
Instalaciones	381,179.76	0.00	(6,285.26)	374,894.50
Edificios	278,035.30	0.00	0.00	278,035.30
Muebles y Equipo de Oficina	176,828.68	28,493.08	0.00	205,321.76
Equipos de Cómputo	215,845.90	47,197.20	0.00	263,043.10
Maquinarias y Equipos	5,410,107.02	255,262.10	380,109.20	6,045,478.32
Vehículos	223,236.89	33,157.66	0.00	256,394.55
Total Costo Histórico Ajustado	7,112,637.30	364,110.04	(46,422.32)	7,430,325.02
Depreciación Acumulada de Instalaciones	(207,712.30)	(83,436.89)	0.00	(291,149.19)
Depreciación Acumulada Edificios	(92,163.39)	(19,237.07)	0.00	(111,400.46)
Depreciación de Muebles y Equipo de Oficina	(141,301.74)	(20,532.18)	66,754.17	(95,079.75)
Depreciación Equipos de Computo	(33,613.34)	(61,450.15)	(10,117.53)	(105,181.02)
Depreciación de Maquinarias y Equipos	(2,342,021.00)	(525,136.41)	0.00	(2,867,157.41)
Depreciación Acumulada de Vehiculos	(85,687.08)	(18,120.62)	0.00	(103,807.70)
(-)Depreciación Acumulada	(2,902,498.85)	(727,913.32)	56,636.64	(3,573,775.53)
Total Propiedad, Planta y Equipos Castigados	4,210,138.45	(363,803.28)	10,214.32	3,856,549.49

Durante el periodo contable no se han presentado bajas y/o retiros significativos del inmovilizado, que a mi criterio merecen mencionarse.

13. Otros Activos no Corrientes

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta Otros Activos no Corrientes está constituida de la siguiente manera:

Inversiones Permanentes	Importe
Acciones Electroquil (a)	<u>6,494.61</u>
Subtotal Inversiones Permanentes	<u>6,494.61</u>
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	
Plásticos Ecuatorianos S.A.(b)	<u>60,339.72</u>
Subtotal Cuentas por Cobrar Largo Plazo	<u>60,339.72</u>
Gastos Diferidos	
Gastos Exhibidores	70,115.35
Gastos Vitrinas Frigoríficas	229,063.96
(-)Amortización de Gastos Diferidos	<u>(263,325.39)</u>
Subtotal Gastos Diferidos	<u>35,853.92</u>
Total Otros Activos no Corrientes	<u>102,688.25</u>

(a) Incluye acciones ordinarias por valor nominal de \$0.04c/u, a la presente fecha (año 2004), no se ha recibido información patrimonial alguna por la emisora de acciones a efectos que permita actualizar la inversión.

(b) Incluye provisión de insumos por envases plásticos, tapas, pomos, cucharas, y otros de producción, que hasta la emisión del presente informe se encuentra pendiente de liquidar.

14. Obligaciones Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2004, la Cuenta por Pagar a Bancos está constituida de la siguiente manera:

Obligaciones Instituciones Financieras	Importe
Obligaciones por Pagar Banco Bolivariano (a)	39,246.40
First Trust Bank (b)	<u>378,864.57</u>
Total Obligaciones Instituciones Financieras	<u>418,110.97</u>
(a)	
Tasa de interés	Fecha de Vencimiento
12%	25 de marzo del 2005
	Importe \$
	<u>39,246.40</u>
	Total
	<u>39,246.40</u>
(b)	
Tasa de interés	Fecha de Vencimiento
4.5%	23 de mayo del 2006
	Importe \$
	<u>378,864.57</u>
	Total
	<u>378,864.57</u>

15. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2004, la Cuenta por Pagar Proveedores está constituida de la siguiente manera:

Codigo	Proveedores Locales	Importe
01062	Cartones Nacionales S.A. Cartopel	291,517.38
01898	Amcor Pet Packaging del Ecuador	51,535.07
01331	Brenntag Ecuador S.A.	12,726.36
00108	Cereales Nacionales S.A.	32,479.48
01912	Foxport S.A.	541,165.27
02150	Global Alimentos	32,687.60
00305	Marbo Inc.	76,008.28
00306	Plasticos Ecuatorianos S.A.	264,153.31
	Otros Proveedores con saldos inferiores a \$ 1,000.00	<u>3,850.02</u>
	Subtotal Proveedores Locales	<u>1,306,122.77</u>
	Otros Acreedores por Servicios	
00878	Demaruri Publicidad DMPSA	453,205.82
02431	Bic Ecuador Ecuabac S.A.	11,165.65
00388	Karbolem S.A.	18,647.85
00280	Industrial Alfa S.A.	33,824.92
02031	Armcolor S.A.	18,037.50
00914	Plasticos del Litoral PLASTLIT S.A.	37,370.77
00904	Compañía Recubridora de Papel S.A.	52,764.80
00665	Comercial Danesa	29,449.15
02128	Plastigomez	14,715.56
00461	Repydisa C.A.	13,207.86
00460	Resiquim S.A.	12,219.33
01688	Sociedad Industrial Ganadera	24,922.20
00953	Tecnoplast del Ecuador Cia.Ltda.	10,735.67
00042	Cierpronti S.A.	9,372.78
00469	Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza	63,020.00
02102	DSM.Nutritional Products	11,766.00
00227	Deltagen Ecuador S.A.	16,926.24
00320	Disaromati S.A.	10,757.35
02233	Givaudan Brasil Ltda.	6,970.00
01816	Interagua	32,754.89
01351	Kuresa S.A.	8,790.00
01638	Prepacking	7,689.74
00522	Quimim Cia.Ltda.	6,916.56
01192	Tetra Pak Cia.Ltda.	7,139.80
	Otros Acreedores con saldos inferiores a \$ 5,000.00	<u>629,237.56</u>
	Subtotal Otros Acreedores por Servicios	<u>1,541,608.00</u>
	Total Cuentas por Pagar	<u>2,847,730.77</u>

(a)Corresponde a facturas corrientes pendientes de cancelación por publicidad en televisión y otros medios de comunicación.

(b)Corresponde a facturas corrientes pendientes de cancelación al proveedor de envases plásticos.

16. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta Pasivos Acumulados está constituida de la siguiente manera:

	Importe
Beneficios de Ley	219,367.56
Nómina por Pagar	16,219.92
Retenciones IESS, Impuestos y Otros	16,773.56
Impuestos Fiscales SRI, y Municipal	<u>415,750.12</u>
Total Pasivos Acumulados	<u>668,111.16</u>

17. Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2004, el Pasivo no Corriente está constituido por los préstamos realizados por la empresa ALFORD BUSINESS INC., suministrando fondos adicionales para la operación del negocio constituyéndose en único acreedor principal, las operaciones individuales se han pactado al 15% de interés anual, el plazo promedio de vencimiento de las obligaciones es de 5 años, las garantías entregadas están respaldadas por la firma del principal de mi cliente, y estos créditos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, conforme a la Regulación del Libro II, Título III, Capítulo II, Sección II(Reformada por la Regulación No. 0063-2000, publicada en Registro Oficial No. 084 de mayo 24 del 2000) a continuación se presenta el detalle de la cuenta y el desglose de las operaciones:

Obligaciones por Pagar ALFORD BUSINESS INC.	10,868,300.01
Intereses por Pagar ALFORD BUSINESS INC.	<u>173,948.09</u>
Total Pasivo no Corriente	<u>11,042,248.10</u>

Operación	Tasa de interés	Vencimiento	Importe
2002-0005	15%	27-12-06	350,000.00
2002-0006	15%	22-03-07	130,000.00
2002-0007	15%	13-04-07	560,000.00
2002-0008	15%	17-04-07	505,000.00
2002-0009	15%	30-05-07	590,000.00
2002-0010	15%	22-07-07	455,000.00
2002-0011	15%	07-07-07	420,000.00
2002-0012	15%	17-07-07	475,000.00
2002-0013	15%	01-08-07	545,000.00
2002-0014	15%	18-08-07	550,000.00
2002-0015	15%	14-09-07	285,000.00
2002-0016	15%	27-09-07	247,500.00
2002-0017	15%	06-11-07	400,000.00
2002-0018	15%	01-12-07	250,000.00
2003-0019	15%	28-02-08	250,000.00
2003-0020	15%	19-03-08	245,000.00
2003-0021	15%	17-04-08	250,000.00
2003-0022	15%	23-05-08	195,000.00
2003-0023	15%	11-07-08	800,000.00
2003-0024	15%	18-10-08	215,000.00
2003-0025	15%	06-11-08	217,800.01

Operación	Tasa de interés	Vencimiento	Importe
2003-0026	15%	09-12-08	380,000.00
2003-0027	15%	26-12-08	100,000.00
2003-0028	15%	04-02-09	60,000.00
2003-0029	15%	20-02-09	65,000.00
2003-0030	15%	26-03-09	580,000.00
2003-0031	15%	30-04-09	500,000.00
2003-0032	15%	02-05-09	75,000.00
2003-0033	15%	02-05-09	315,000.00
2003-0034	15%	20-06-09	360,000.00
2003-0035	15%	24-07-09	100,000.00
2003-0036	15%	14-08-09	100,000.00
2003-0037	15%	24-09-09	100,000.00
2003-0038	15%	15-10-09	98,000.00
2003-0039	15%	22-10-09	<u>100,000.00</u>

Total Importe	<u>10,868,300.01</u>
----------------------	-----------------------------

18. Hechos Posteriores

A la fecha de elaboración de este informe 13 de abril del 2005, no se produjeron e identificaron eventos que en opinión de la dirección de la compañía pudieran repercutir significativamente sobre los estados financieros tomados en su conjunto.