

Abril, 23 del 2007

Señores.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

De mis consideraciones:

En cumplimiento al **Art. 318 de la Ley de Compañías**, y **Art.99 de la LRTI**, **Art.213 Reg-LRTI**, 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 2006.

El contenido de este Dictamen esta 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 a la presente, quedo de ustedes.

Atentamente,



Washington H. Utreras M.
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
C.I.0910437862
SC-RNAE- 2-484

EXPEDIENTE No. 946878
Guayaquil-Ecuador

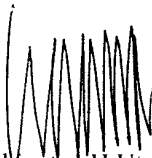


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. He auditado los adjuntos, balance general de la compañía **INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros con base al examen de auditoría que practiqué.
2. Mi 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 de 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 administración así como también evaluar la presentación general 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 indica 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 Bancos y Compañías, la Federación Nacional de Contadores, el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
4. En mi opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía **INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador.
5. De conformidad con la Resolución SRI 1071, publicada en el Suplemento del R.O. 740 de enero 8 del 2003, el Informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2007, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas 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
Marzo, 21 del 2007


Washington H Utreras M
Auditor Independiente
Registro Profesional No. 30803



INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Balance General, al 31 de diciembre del 2006
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	
Activo Corriente		
Caja y Bancos	7	947,905.23
Inversiones Temporales	8	1,606,528.59
Cuentas y Documentos por Cobrar	9	10,409,283.82
Otras Cuentas por Cobrar	10	1,766,375.70
Inventarios	11	4,353,320.08
Otros Activos Corrientes	12	<u>400,639.81</u>
Total Activo Corriente		<u>19,484,053.23</u>
Propiedad, Planta y Equipos		
Costo Histórico	13	12,416,970.84
Depreciación Acumulada		<u>(5,039,393.29)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipos		<u>7,377,577.55</u>
Otros Activos no Corrientes	14	<u>136,528.12</u>
Total Otros Activos no Corrientes		<u>136,528.12</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>26,998,158.90</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
Balance General, al 31 de diciembre del 2006
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

PASIVO + PATRIMONIO	NOTAS	
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Cuentas y Documentos por Pagar	15	5,351,371.04
Otros Pasivos Corrientes	16	1,252,536.87
Pasivos Acumulados	17	<u>40,024.76</u>
Total Pasivo Corriente		6,643,932.67
 Pasivo a Largo Plazo	 18	 <u>11,102,424.03</u>
Total Pasivo a Largo Plazo		<u>11,102,424.03</u>
 Patrimonio de los Accionistas		
Capital Social		106,200.00
Aportes Accionistas F.A. Capital		4,198,000.00
Capital Adicional		1,748,154.98
Resultados Acumulados		2,066,521.06
Resultado del Presente Ejercicio		<u>1,132,926.16</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>9,251,802.20</u>
 TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>26,998,158.90</u>
 VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS		



INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.

Estado de Resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

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

RESULTADOS	NOTAS	
INGRESOS		
Ventas Netas		61,333,636.81
Costo de Ventas		<u>(44,061,475.63)</u>
Utilidad Bruta		<u>17,272,161.18</u>
GASTOS		
Gastos de Operación		(2,569,671.36)
Gastos de Administración		(7,364,682.48)
Gastos de Ventas		
Total Gastos de Operación		<u>(9,934,353.84)</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS		
Otros Ingresos		908,000.48
Intereses Financieros		(1,352,953.94)
Otros Gastos		<u>(5,038,275.51)</u>
Total Otros Gastos e Ingresos		<u>(5,483,228.97)</u>
Utilidad del Ejercicio antes de Impuesto y P. U. Trabajadores		<u>1,854,578.37</u>
(-)15% participación Trabajadores	5	(278,186.76)
(-)25% Impuesto a la Renta	6	<u>(443,422.46)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>1,132,926.16</u>
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS		

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.**Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas, al 31 de diciembre del 2006****(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS						
PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2005	106,200.00	0.00	1,695,054.98	1,050,809.66	1,068,811.40	3,920,876.04
Transferencia Resultados del Ejercicio 2005	0.00	0.00	0.00	0.00	(1,068,811.40)	(1,068,811.40)
Aporte Accionistas para Futuro Aumento de Capital	0.00	4,198,000.00	0.00	0.00	0.00	4,198,000.00
Transferencia a Reserva Legal	0.00	0.00	53,100.00	0.00	0.00	53,100.00
Transferencia de la Utilidad a Resultados Acumulados	0.00	0.00	0.00	1,015,711.40	0.00	1,015,711.40
Transferencia Utilidad Contable 2006	0.00	0.00	0.00	0.00	1,854,578.37	1,854,578.37
Transferencia P.T.U.15% 2006	0.00	0.00	0.00	0.00	(278,186.76)	(278,186.76)
Transferencia 25% Impuesto a la Renta 2006	0.00	0.00	0.00	0.00	(443,422.46)	(443,422.46)
Ajuste Auditoria al Patrimonio 2006	0.00	0.00	0.00	0.00	(42.99)	(42.99)
TOTAL PATRIMONIO	106,200.00	4,198,000.00	1,748,154.98	2,066,521.06	1,132,926.16	9,251,802.20

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.
Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Actividades de Operación	<u>Importe</u>
Ventas Netas	61,333,636.81
Variación Cuentas por Cobrar Clientes	(1,089,420.72)
Efectivo Recibido de Clientes	<u>60,244,216.09</u>
Costo de Ventas	(44,061,475.63)
Variación en Inventarios	(806,338.51)
Variación en Cuentas por Pagar Proveedores	<u>1,853,304.09</u>
Efectivo Pagado a Proveedores	<u>(43,014,510.05)</u>
Gastos Operacionales	(15,417,582.81)
Variación Inversiones Temporales	(167,236.63)
variación Anticipo Proveedores	30,805.86
Variación Otras Cuentas por Cobrar	31,567.95
Variación Deposito en Garantía	(6,279.42)
Variación Impuestos Pagados	(99,372.19)
Variación Prestamos al Personal	(44,190.43)
Variación Gastos Pagados por Anticipado	196,393.29
Variación Obligaciones Financieras	(128,746.94)
Variación Tributarios	69,934.37
Variación Seguro Social	105,576.81
Variación Trabajadores	(52,168.78)
Variación Provisiones	(6,736.13)
Variación Depreciación	763,138.59
Efectivo Pagado por Gastos	<u>(14,724,896.46)</u>
Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación	<u>2,504,809.58</u>
Actividades de Inversión	
Variación Maquinarias en Transito	(367,247.47)
Variación Instalaciones	(108,420.30)
Variación Muebles y Equipos de Oficina	(62,169.37)
Variación Equipo de Computo	(93,500.99)
Variación Maquinarias y Equipos	(3,554,648.19)
Variación Vehículos	8,360.80
Variación Inversiones Largo Plazo	(47,753.80)
Variación Cuentas por Cobrar largo Plazo	10,940.00
Variación Gastos Diferidos	(987.82)
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Inversión	<u>(4,215,427.14)</u>
Actividades de Financiamiento	
Variación Obligaciones Largo Plazo	(999,562.00)
Variación Intereses por Pagar Largo Plazo	299,849.73

Variación aporte para futuro Aumento de Capital	4,198,000.00
Variación Ajuste Auditoría 2006	(42.99)
Variación Conciliación Tributaria	<u>(721,609.22)</u>
Efectivo Neto Generado en Actividades de Financiamiento	<u>2,176,936.06</u>
Aumentos o (Disminución) Neto del Efectivo	466,318.50
Efectivo al Inicio del año 2005	<u>481,586.73</u>
Efectivo al 31 de diciembre del 2006	<u>947,905.23</u>

INDUSTRIAS LÁCTEAS 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 2006
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	<u>Importe</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>1,854,578.37</u>
Ajustes a la Utilidad	
Gastos que no Representan Deseembolso de Efectivo	<u>763,138.59</u>
Efectos de Ajustes a la Utilidad	<u>763,138.59</u>
Utilidad del Ejercicio Ajustada	<u>2,617,716.96</u>
Aumentos o (Disminución) de Activos o Pasivos Corrientes	
Variación Inversiones Temporales	(167,236.63)
Variación Cuentas por Cobrar Clientes	(1,089,420.72)
Variación en Inventarios	(806,338.51)
variación Anticipo Proveedores	30,805.86
Variación Otras Cuentas por Cobrar	31,567.95
Variación Deposito en Garantía	(6,279.42)
Variación Impuestos Pagados	(99,372.19)
Variación Prestamos al Personal	(44,190.43)
Variación Gastos Pagados por Anticipado	196,393.29
Variación Obligaciones Financieras	(128,746.94)
Variación Tributarios	69,934.37
Variación Seguro Social	105,576.81
Variación Trabajadores	(52,168.78)
Variación Provisiones	(6,736.13)
Variación en Cuentas por Pagar Proveedores	1,853,304.09
Efecto de Aumentos o (Disminución) de Activos o Pasivos Corrientes	<u>(112,907.38)</u>
Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación	<u>2,504,809.58</u>

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado, el 31 de diciembre del 2006

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A., la compañía fue constituida en junio 6 de 1978, en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, inscrita en el Registro Mercantil con el numero 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 jugos y bebidas isotónicas para la venta local.

La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, su Representante Legal es el Ing. Fernando Ceballos Orlando, de Nacionalidad Ecuatoriana, el plazo y duración de la compañía es de cincuenta años.

2. PRINCIPIOS CONTABLES ECUADOR

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**, adopto con la participación de las Superintendencias de Bancos y Compañías, el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, las normas que regulan la contabilidad de las sociedades sujetas al control de estas instituciones públicas antes mencionadas, emitiendo normas y políticas contables que son utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros, y de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno y 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 2006, la compañía presenta un Capital Social de \$106,200.00, este ha sido proporcionado por la compañía **ROCHELLE INTERNATIONAL INC, Y CRAWLEY MANAGEMENT INC**, de Nacionalidad Británica, en cumplimiento con el **Art. 147 inciso 2 de la L.Com.**

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro de cuenta esta conformado por el costo histórico, reexpresado de los bienes que estuvieron en existencia hasta el 31 de marzo del 2000, y que resultado 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 desembolsos 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 las

maquinarias y equipos, la perdida o ganancia por retiros se registran con cargo a resultados.

De conformidad con la LRTI; Art. 10, num. 7, y su RALTRI; Art. 21, num. 6, establece los porcentajes máximos de depreciación anual de los Activos Fijos, son los siguientes:

PORCENTAJES DEPRECIACION

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	%
Edificios	5
Instalaciones	10
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computo	33
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	20

5. PARTICIPACION A TRABAJADORES (15%)

Para efecto de la determinación de la base imponible de impuesto a la renta, es deducible la participación laboral en las utilidades de la empresa reconocida a sus trabajadores de acuerdo con lo previsto en el Código de Trabajo Art. 97, la empresa reconoce el 15% de sus utilidades, que se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

PARTICIPACION A TRABAJADORES (15%)

BASE IMPONIBLE	1,854,578.37
----------------	---------------------

Participación a Trabajadores (15%)	<u>278,186.76</u>
------------------------------------	--------------------------

6. IMPUESTO A LA RENTA

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

IMPUESTO A LA RENTA (25%)

BASE IMPONIBLE DESPUES DEL 15% P.U.T.	1,576,391.61
(+) Gastos no Deducibles	212,624.50
(-) Rentas Exentas	(18,979.89)
(+) Gastos Incurridos para generar Rentas Exentas	<u>3,653.62</u>
(=) Base Imponible para Impuesto a la Renta	<u>1,773,689.84</u>
(25%) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>443,422.46</u>
(-) Retenciones en la Fuente	<u>(630,071.95)</u>
(=) SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>186,649.49</u>

7. CAJA Y BANCOS

Al, 31 de diciembre del 2006, el importe que presenta este rubro de cuenta esta registrado a su valor nominal de intercambio, esta constituida de la siguiente manera:

CAJA Y BANCOS

Caja		Referencia	Importe
		P/T	
Caja Chica Oficina	a	(A-1-1)	150.00
Caja Chica en Moneda Extranjera	b	(A-1-2)	500.00
Caja Chica Mercadeo	c	(A-1-3)	150.00
Caja Chica Departamento Legal	d	(A-1-4)	100.00
Caja Chica Mercadeo Quito	e	(A-1-5)	<u>400.00</u>
Total Caja			<u>1,300.00</u>
Bancos			
First Trust Bank		(A-2-1)	35,423.39
Banco Bolivariano S.A.	CTA.CTE. No.9701304	(A-2-2)	81,503.13
Banco Bolivariano S.A.	CTA.CTE. No.5039915	(A-2-3)	<u>829,678.71</u>
Total Bancos			<u>946,605.23</u>
TOTAL CAJA Y BANCOS			<u>947,905.23</u>

- La composición de este fondo fijo de caja chica oficina por \$150.00, para cubrir gastos menores de los departamentos administrativos.
- La composición de este fondo fijo de caja chica en moneda extranjera por \$500.00, para cubrir gastos menores por envío de correspondencia, muestras de productos al extranjero.
- La composición de este fondo fijo de caja chica mercadeo por \$150.00, para cubrir gastos menores de este departamento.
- La composición de este fondo fijo de caja chica departamento legal por \$100.00, para cubrir gastos menores de este departamento.
- La composición de este fondo fijo de caja chica mercadeo Quito por \$400.00, para cubrir gastos menores de mercadeo en la ciudad de Quito.

8. INVERSIONES TEMPORALES

Al, 31 de diciembre del 2006, el valor que presenta este rubro de cuenta esta conformado por operaciones mantenidas con **FIRST TRUST BANK**, tal como se detalla a continuación:

INVERSIONES TEMPORALES		Importe
First Trust Bank	(a)	1,417,582.42
First Trust Bank MM		<u>188,946.17</u>
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES		<u>1,606,528.59</u>

FIRST TRUST BANK (a)

Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés (%)	Referencia P/T	Importe
Abril 12 del 2006	10	(B-1-1)	16,000.00
Octubre 26 del 2007	10	(B-1-2)	360,000.00
Junio 30 del 2006	9.5	(B-1-3)	167,529.00
Octubre 27 del 2006	9.5	(B-1-4)	105,575.99
Octubre 11 del 2006	9.5	(B-1-5)	36,939.95
Diciembre 20 del 2006	9.5	(B-1-6)	500,000.00
Agosto 1 del 2006	9	(B-1-7)	101,537.48
Diciembre 8 del 2006	9	(B-1-8)	<u>130,000.00</u>
TOTAL FIRST TRUST BANK			<u>1,417,582.42</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Durante la fase final de ejecución de mi auditoría a las Cuentas y Documentos por Cobrar, se verificaron con ratificaciones; se enviaron 18 solicitudes a los clientes y otros deudores con fecha de corte al 31 de diciembre del 2006, por un monto de \$8,777,236.52, que representan el 99.6% del total de los créditos concedidos, para su corroboración, adicionalmente, a la ejecución de pruebas de detalles y sustantivas de auditoría delineadas para la validación de este rubro de cuenta que esta constituida de la siguiente manera:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes

Código	Cliente	Referencia P/T	Importe
1065	Almenisa S.A.	(C-1-1)	114,307.49
2939	Apolo Loayza Hermes Oswaldo	(C-1-2)	15,055.56
C191-M18-L46	Azuero & Asociados Cia.Ltda.	(C-1-3)	757,083.55
95	Dipor S.A. Quito	(C-1-4)	16,606.26
43	Distribuidora Ditoni Sto. Domingo	(C-1-5)	192,648.96
58	Distribuidora Comercial Freire E	(C-1-6)	47,114.61
2140	Distribuidora Ditoni Quevedo	(C-1-7)	154,318.92
1120	Distribuidora Gendisca C.A.	(C-1-8)	16,205.18
152	Distribuidora Geyoca C.A.	(C-1-9)	3,316,099.68
2470	Distribuidora Importadora Ambato	(C-1-10)	363,290.51
92	Distribuidora Toni	(C-1-11)	2,412,629.79
19	Distribuidora Toni Ibarra	(C-1-12)	189,344.35
17	Esmellhing Jacinto Castro	(C-1-13)	75,027.51
160	Heladosa S.A.	(C-1-14)	315,580.38
49	Oro Toni Cia.Ltda.	(C-1-15)	276,840.66
70276	Promarc S.A.	(C-1-16)	67,863.66
2999	Soluciones Comerciales Zamper S.A.	(C-1-17)	97,966.84
1007	Temeida S.A.	(C-1-18)	349,252.61
	Otros Clientes con saldos < \$10,000.00		<u>30,478.56</u>

Total Cuentas por Cobrar Clientes

8,807,715.08

Documentos por Cobrar

Heladosa S.A.	(C-2-1)	1,576,864.31
Zambobino Navas Prospero	(C-3-1)	<u>24,704.43</u>

Total Documentos por Cobrar

1,601,568.74

TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

10,409,283.82

La compañía, no ha realizado provisión alguna para créditos incobrables por el año 2006, 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 **LRTI, Art. 10, num. 11**, ya que la administración soporta su aseveración en un previo análisis de la antigüedad de su cartera, y considera que es sana y no tiene problemas de recuperación.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Rubros	Parcial	Referencia P/T	Importe
Anticipos Proveedores			220,615.61
Alberto Pepper	306.03	(C-3-1)	
Anticipos Varios	31,258.50	(C-4-1)	
Cuentas por Liquidar	119,992.51	(C-5-1)	
Hacienda Salopiana G. Núñez	7,400.00	(C-6-1)	
Mónica Bravo	1,200.10	(C-7-1)	
Foxport S.A.	<u>60,458.47</u>	(C-8-1)	
Total Anticipos Proveedores			<u>220,615.61</u>
Otras Cuentas por Cobrar			6,476.70
Plastidor S.A.	840.00	(C-9-1)	
Indeltro S.A.	1,383.31	(C-10-1)	
Esmellhing Congeladores	1,189.79	(C-11-1)	
Oro Toni Powerstreet	<u>3,063.60</u>	(C-12-1)	
Total Otras Cuentas por Cobrar			<u>6,476.70</u>
Depósitos en Garantía			11,758.62
Depósito en Garantía Alquiler	11,679.42	(C-13-1)	
EMETEL	<u>79.20</u>	(C-14-1)	
Total Depósitos en Garantía			<u>11,758.62</u>
Préstamos al Personal			184,006.58
Alarcón Alcívar María Gloria	22,882.78	(C-15-1)	
Arboleda Carrión Carlos	900.00	(C-15-2)	
Ascencio Espinoza Francisco	2,400.00	(C-15-3)	
Ayauca Reyes Leonardo	2,125.11	(C-15-4)	
Brito Torres Preta Esmeralda	3,975.00	(C-15-5)	
Campuzano Yagual David	1,062.13	(C-15-6)	
Ceballos Orlando Luis	1,712.03	(C-15-7)	
Chica Bermúdez Patricio	976.68	(C-15-8)	
Coello Ramírez Silvano	900.00	(C-15-9)	
Díaz Suárez Pedro	900.00	(C-15-10)	
Figueroa Toala Cruz Maritza	8,561.67	(C-15-11)	
Flores Rada Silvia	1,260.73	(C-15-12)	
Gonzáles Carvajal Hugo	8,747.88	(C-15-13)	
Guzmán Basantes Freddy	2,788.53	(C-15-14)	
Herrera Fierro Emma	4,156.29	(C-15-15)	
Lalangui Yagual Johanna	1,125.72	(C-15-16)	
López Chiriboga Fanny	1,950.00	(C-15-17)	
Macias Quiñónez Víctor	1,296.00	(C-15-18)	
Manzano Mendoza Oswaldo	1,050.00	(C-15-19)	
Mcintosh Szmausz Edgard	13,554.71	(C-15-20)	
Melgar Celleri Mónica	1,188.05	(C-15-21)	
Merino Barragán Ximena	14,182.00	(C-15-22)	
Molina Quimi Katty	1,708.45	(C-15-23)	
Morales Ochoa Sergio	2,853.29	(C-15-24)	
Moreira Aymar William	<u>1,341.11</u>	(C-15-25)	

Ormeno Pincay Matilde	1,460.00	(C-15-26)	
Peñaherrera Murillo Lizbeth	1,050.00	(C-15-27)	
Polo Quiñónez Magali	1,150.00	(C-15-28)	
Rea Encala Luis	1,740.00	(C-15-29)	
Reyes Asencio Juan	1,325.50	(C-15-30)	
Reyes Barreiro Abel	9,010.00	(C-15-31)	
Risco Tapia Manuel	1,995.80	(C-15-32)	
Ronquillo Torres Rogny	2,300.00	(C-15-33)	
Sánchez Moreira Daniel	1,200.00	(C-15-34)	
Sotomayor Gallardo Cléber	2,639.32	(C-15-35)	
Torres Rosero Dalinda	4,845.62	(C-15-36)	
Valarezo Ríos Enid	1,742.17	(C-15-37)	
Valle Lituma Luis	1,380.00	(C-15-38)	
Vanegas Solórzano Walter	1,200.00	(C-15-39)	
Vergara Pizarro Maruixi	7,679.05	(C-15-40)	
Villamar Gonzáles Ángel	1,445.24	(C-15-41)	
Otros Préstamos < a \$900.00	<u>38,245.72</u>		
Total Préstamos al Personal			<u>184,006.58</u>
Impuestos Anticipados			1,343,518.19
Retención Fuente 1%	<u>1,343,518.19</u>	(C-16)	
Total Impuestos Anticipados			<u>1,343,518.19</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR			<u>1,766,375.70</u>

Anticipos a Gastos Varios, esta compuesta, por las entregas de efectivo en calidad de anticipo, por la realización de trabajos varios a proveedores de servicios y empleados que están pendientes de liquidar.

Préstamos a Funcionarios, y empleados de acuerdo con el reglamento interno de la compañía están permitidos, de los cuales se obtuvo una ratificación directa de los préstamos abiertos y cerrados.



11. INVENTARIOS

Se hizo una prueba de las cantidades en los inventarios, estuve presente durante la toma física, en cuya ocasión hice pruebas, de los precios, multiplicaciones y sumas en las hojas de inventario se verificarón usando una base de muestreo al azar, tanto el mayor auxiliar y subsidiario de inventarios indican actividad en todas las partidas; no descubrí partidas anticuadas u obsoletas, los inventarios se valoraron al precio mas bajo de costo o mercado en todos los casos al 31 de diciembre del 2006, la cuenta esta constituida de la siguiente manera:

INVENTARIOS	Referencia P/T	Importe
Materia Prima	(E-1)	2,469,365.04
Productos Terminados	(E-2)	1,057,172.58
Repuestos y Accesorios	(E-3)	368,000.97
Suministros y Materiales	(E-4)	27,467.95
Mercadería en Tránsito	(E-5)	<u>431,313.54</u>
TOTAL INVENTARIOS		<u>4,353,320.08</u>

Los inventarios, no se encuentran pignorados o garantizando, préstamos o deudas que haya contraído la compañía por motivos de la operación.

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Verifiqué las operaciones de cálculo de los seguros pagados por anticipado, la cobertura de seguros parece adecuada para todos los tipos necesarios de protección, al 31 de diciembre del 2006.

OTROS ACTIVOS CORRIENTES	Referencia P/T	Importe
Gastos Pagados por Anticipado		
Seguros Anticipados	(H-1)	<u>136,443.87</u>
Total Gastos Pagados por Anticipado		<u>136,443.87</u>
Gastos Anticipados Publicidad		
Ajíes y Mermeladas	(H-2-1)	4,800.00
Jugos	(H-2-2)	12,596.36
Café	(H-2-3)	3,400.00
Cobertura	(H-2-4)	800.00
General	(H-2-5)	<u>164,495.19</u>
Total Gastos Anticipados Publicidad		<u>186,091.55</u>
Otros Activos		
Otros Activos	(H-3)	<u>78,104.39</u>
Total Otros Activos		<u>78,104.39</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES		<u>400,639.81</u>

Seguros Sucre Compañía de Seguros S.A., Factura No. 001-001-0073285, vencimiento del 1 de diciembre del 2007, cobertura de incendio, lucro cesante, robo y asalto, dinero, fidelidad, equipo electrónico, equipo y maquinaria, vehículos, responsabilidad civil, transporte interno.

Póliza No.	Cobertura	Referencia P/T	Importe
20439	Incendio y Lucro Cesante	(H-1-1)	85,663.47
3829	Robo y Asalto	(H-1-2)	390.00
1278	Dinero	(H-1-3)	144.50
1478	Fidelidad	(H-1-4)	700.00
1119	Equipo Electrónico	(H-1-5)	2,200.00
252	Equipo y Maquinaria	(H-1-6)	778.56
17544	Vehículos	(H-1-7)	43,814.44
1588	Responsabilidad Civil	(H-1-8)	100.00
8460	Transporte Interno	(H-1-9)	<u>20,000.00</u>
	Subtotal		<u>153,790.97</u>
	(-)Amortización Acumulada		<u>(17,347.10)</u>
	Valor Neto		<u>136,443.87</u>

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía ha realizado inversiones en bienes de capital para el centro de costos de producción, la cuenta esta constituida de la siguiente manera:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Costo Histórico	Referencia	Saldo al 31-12-05	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-06
Maquinarias en Tránsito	(K-1-1)	242,621.00	609,868.47	(242,621.00)	609,868.47
Terrenos	(K-1-2)	7,157.49	0.00	0.00	7,157.49
Instalaciones	(K-1-3)	512,596.08	108,420.30	0.00	621,016.38
Edificios	(K-1-4)	278,035.30	0.00	0.00	278,035.30
Muebles y Equipo de Oficina	(K-1-5)	244,504.85	62,169.37	0.00	306,674.22
Equipos de Cómputo	(K-1-6)	296,008.90	93,500.99	0.00	389,509.89
Maquinarias y Equipos	(K-1-7)	6,382,903.53	3,312,027.19	242,621.00	9,937,551.72
Vehículos	(K-1-8)	275,518.17	0.00	(8,360.80)	267,157.37
TOTAL COSTO HISTORICO		<u>8,239,345.32</u>	<u>4,185,986.32</u>	<u>(8,360.80)</u>	<u>12,416,970.84</u>
Depreciación Acumulada					
Instalaciones	(K-2-3)	(345,475.29)	(50,375.70)	0.00	(395,850.99)
Edificios	(K-2-4)	(128,840.47)	(17,440.00)	0.00	(146,280.47)
Muebles y Equipos de Oficina	(K-2-5)	(114,490.09)	(24,007.05)	0.00	(138,497.14)
Equipos de Cómputo	(K-2-6)	(182,152.81)	(96,090.89)	0.00	(278,243.70)
Maquinarias y Equipos	(K-2-7)	(3,368,795.22)	(541,480.97)	0.00	(3,910,276.19)
Vehículos	(K-2-8)	(136,500.82)	(33,743.98)	0.00	(170,244.80)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA		<u>(4,276,254.70)</u>	<u>(763,138.59)</u>	<u>0.00</u>	<u>(5,039,393.29)</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS		<u>3,963,090.62</u>	<u>3,422,847.73</u>	<u>(8,360.80)</u>	<u>7,377,577.55</u>

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

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Inversiones Permanentes	Referencia P/T	Importe
Acciones Electroquil	(L-1)	6,494.61
Generadora del Litoral	(L-2)	28,653.89
Proyecto Caribe	(L-3)	<u>19,100.00</u>
Total Inversiones Permanentes		<u>54,248.50</u>
Cuentas por Cobrar Otras Compañías		
Plásticos Ecuatorianos	(L-4)	<u>60,339.72</u>
Total Cuentas por Cobrar Otras Compañías		<u>60,339.72</u>
Gastos Diferidos		
Vitrinas frigoríficas	(L-5)	323,743.73
(-)Amortización Vitrinas Frigoríficas	(L-5-1)	<u>(301,803.83)</u>
Total Gastos Diferidos		<u>21,939.90</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>136,528.12</u>

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar las verifiqué con un examen de las autorizaciones justificantes, de las y de los asientos, examine todas las fuentes de pasivo registrado al 31 de diciembre del 2006, estoy convencido de que las cuentas por pagar se han expuestos con imparcialidad en el balance general, la composición de las cuentas por pagar es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	Referencia P/T	Importe
Proveedores Exterior		
Global Alimentos	(BB-1-1)	95,275.72
Linker Equipment Corp.	(BB-1-2)	3,829.55
Portola Packaging Inc.	(BB-1-3)	35,174.83
Prepacking	(BB-1-4)	7,689.74
Regent Ingredients BV	(BB-1-5)	580.00
Tampico Beverages	(BB-1-6)	81,744.60
Vaporinox	(BB-1-7)	297.69
D.S.M. Nutricional Products	(BB-1-8)	34,306.95
Danisco Cultor USA	(BB-1-9)	63,504.00
Total Proveedores Exterior		<u>322,403.08</u>
Proveedores Nacionales		
Amcor Pet Packaging del Ecuador	(BB-2-1)	204,196.40
Banco Bolivariano S.A.	(BB-2-2)	13,219.35
Brenntag Ecuador S.A.	(BB-2-3)	12,841.43
Cartopel S.A.	(BB-2-4)	297,677.96
Cierpronti S.A.	(BB-2-5)	12,606.34
Clinemar S.A.	(BB-2-6)	47,729.52
Comercial Danesa S.A.	(BB-2-7)	41,168.65
Compañía Recubridora de Papel S.A.	(BB-2-8)	42,404.41
Corporación	(BB-2-9)	29,108.97
Deltagen Ecuador S.A.	(BB-2-10)	26,173.38
Demaruri Publicidad DMP S.A.	(BB-2-11)	94,700.62
Etiflex Cia.Ltda.	(BB-2-12)	25,601.51
Grafimpac S.A.	(BB-2-13)	17,406.13
Grupasa Grupo Papelero S.A.	(BB-2-14)	48,470.97
Invitro Publicidad S.A.	(BB-2-15)	18,129.42
Karbolem S.A.	(BB-2-16)	23,297.19
Mimet S.A.	(BB-2-17)	35,215.00
Multidimensionales S.A.	(BB-2-18)	19,137.62
Plásticos del Litoral Plaslit S.A.	(BB-2-19)	81,053.74
Plásticos Ecuatorianos S.A.	(BB-2-20)	390,630.37
Primo y Cia. S.A.	(BB-2-21)	18,194.18
Repydisa C.A.	(BB-2-22)	31,203.06
Seguros Sucre S.A.	(BB-2-23)	107,664.00
Supraplast S.A.	(BB-2-24)	20,374.24
Tetra Pak Cia.Ltda.	(BB-2-25)	2,569,804.28
Otros Proveedores con saldos < a \$10,000		<u>800,959.22</u>
Total Proveedores Nacionales		<u>5,028,967.96</u>
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		<u>5,351,371.04</u>

Tetra Pak Cia.Ltda., proveedor de material de empaque.

Plásticos Ecuatorianos S.A., proveedor de envases plásticos.

Cartopel S.A., proveedor de Cartones para embalaje de productos.

16. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Otros Pasivos Tributarios	Referencia P/T	Importe
Impuesto al Valor Agregado IVA 12%	(FF-1-1)	217,451.23
Retención Fuente 1%	(FF-1-2)	37,819.57
Retención Fuente 5%	(FF-1-3)	841.90
Retención Fuente 8%	(FF-1-4)	2,964.09
Retención IVA 100%	(FF-1-5)	3,679.94
Retención IVA 30%	(FF-1-6)	11,572.00
Retención IVA 70%	(FF-1-7)	39,168.74
Impuesto a la Renta por Pagar	(FF-1-8)	443,422.46
Impuesto a la Renta Trabajadores	(FF-1-9)	<u>6,831.91</u>
Total Otros Pasivos Tributarios		<u>763,751.84</u>

Este rubro esta constituido significativamente por el neto de la resultante del Impuesto al Valor Agregado pagado y cobrado del mes de diciembre del 2006, ha ser declarado y pagado en el mes de enero del año siguiente.

Seguro Social	Referencia P/T	Importe
Aportes Patronales	(DD-1-1)	20,613.14
Préstamos Quirografarios	(DD-1-2)	6,339.60
Fondo de Reserva	(DD-1-3)	83,092.08
Aporte Personal	(DD-1-4)	17,155.74
SECAP	(DD-1-5)	917.43
IECE	(DD-1-6)	<u>917.43</u>
Total Seguro Social		<u>129,035.42</u>

Trabajadores	Referencia P/T	Importe
Nomina Obreros	(DD-2-1)	11,717.07
Comisiones por Pagar	(DD-2-2)	10,686.40
Décima Tercera Remuneración	(DD-2-3)	15,302.50
Décima Cuarta Remuneración	(DD-2-4)	26,143.67
Vacaciones	(DD-2-6)	13,566.33
AFP Génesis	(DD-2-7)	48.97
Participación Utilidades Trabajadores 15%	(DD-2-8)	278,186.76
Multas	(DD-2-9)	<u>4,097.91</u>
Total Trabajadores		<u>359,749.61</u>

TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	<u>1,252,536.87</u>
---------------------------------------	----------------------------

Este rubro esta constituido por la provisión del gasto por concepto de beneficios sociales a los trabajadores de los centros de costos administrativos, ventas y producción del mes de diciembre del 2006, y significativamente de la partida fondo de reserva a los trabajadores que han prestado su servicio por más de un año en la compañía.

17. PASIVOS ACUMULADOS

Provisiones	Referencia P7T	Importe
E.P.A.P-G	(CC-1-1)	31,200.00
Mercadería no Facturada	(CC-1-2)	<u>8,824.76</u>
Total Provisiones		<u>40,024.76</u>
TOTAL PASIVOS ACUMULADOS		<u>40,024.76</u>

La partida esta constituida por la provisión del gasto por consumo de agua y materias primas recibidas de los proveedores y no facturadas del mes de diciembre del 2006.

18. PASIVO A LARGO PLAZO

Las cuentas por pagar a largo plazo, las verifiqué y obtuve pruebas satisfactorias de las autorizaciones para contraer obligaciones y convencido de que se han seguido todas las disposiciones y provisiones, de que los fondos y reservas se manejan de acuerdo con las condiciones exigidas, al 31 de diciembre del 2006, las partidas se componen de la siguiente forma:

Obligaciones por Pagar Largo Plazo

Alford Business Inc.
Intereses por Pagar Alford Business Inc.

Importe

10,850,738.01
251,686.02

Total Obligaciones por Pagar Largo Plazo

11,102,424.03

TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO

11,102,424.03



Obligaciones por Pagar Largo Plazo

Operación	Tasa de Interés	Vencimiento	Referencia P/T	Importe
2002-0009	15%	30-05-07	(JJ-1-1)	435,438.00
2002-0010	15%	22-07-07	(JJ-1-2)	455,000.00
2002-0011	15%	7-07-07	(JJ-1-3)	420,000.00
2002-0012	15%	17-07-07	(JJ-1-4)	475,000.00
2002-0013	15%	1-08-07	(JJ-1-5)	545,000.00
2002-0014	15%	18-08-07	(JJ-1-6)	550,000.00
2002-0015	15%	14-09-07	(JJ-1-7)	285,000.00
2002-0016	15%	27-09-07	(JJ-1-8)	247,500.00
2002-0017	15%	6-11-07	(JJ-1-9)	400,000.00
2002-0018	15%	1-12-07	(JJ-1-10)	250,000.00
2003-0019	15%	28-02-08	(JJ-1-11)	250,000.00
2003-0020	15%	19-03-08	(JJ-1-12)	245,000.00
2003-0021	15%	17-04-08	(JJ-1-13)	250,000.00
2003-0022	15%	23-05-08	(JJ-1-14)	195,000.00
2003-0023	15%	11-07-08	(JJ-1-15)	800,000.00
2003-0024	15%	18-10-08	(JJ-1-16)	215,000.00
2003-0025	15%	6-11-08	(JJ-1-17)	217,800.00
26	15%	9-12-08	(JJ-1-18)	380,000.00
27	15%	26-12-08	(JJ-1-19)	100,000.00
28	15%	4-02-09	(JJ-1-20)	60,000.00
29	15%	20-02-09	(JJ-1-21)	65,000.00
30	15%	26-03-09	(JJ-1-22)	580,000.00
31	15%	30-04-09	(JJ-1-23)	500,000.00
32	15%	2-05-09	(JJ-1-24)	75,000.00
33	15%	2-05-09	(JJ-1-25)	315,000.00
34	15%	20-06-09	(JJ-1-26)	360,000.00
35	15%	24-07-09	(JJ-1-27)	100,000.00
36	15%	14-08-09	(JJ-1-28)	100,000.00
37	15%	24-09-09	(JJ-1-29)	100,000.00
38	15%	15-10-09	(JJ-1-30)	98,000.00
39	15%	22-10-09	(JJ-1-31)	100,000.00
40	15%	24-11-09	(JJ-1-32)	100,000.00

41	15%	27-12-09	(JJ-1-33)	100,000.00
42	15%	23-02-10	(JJ-1-34)	100,000.00
43	15%	14-03-10	(JJ-1-35)	100,000.00
44	15%	15-04-10	(JJ-1-36)	100,000.00
45	15%	15-05-10	(JJ-1-37)	100,000.00
46	15%	19-06-10	(JJ-1-38)	400,000.00
47	15%	5-07-10	(JJ-1-39)	385,000.00
48	15%	19-08-10	(JJ-1-40)	83,000.00
49	15%	14-09-10	(JJ-1-41)	83,000.00
50	15%	21-10-10	(JJ-1-42)	83,000.00
51	15%	4-11-10	(JJ-1-43)	48,000.00

Total Obligaciones por Pagar Largo Plazo

10,850,738.01

Alford Business Inc., prestamos realizados a la compañía Industrias Lácteas Toni S.A, 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, publicadas en el Registro Oficial No.84 de mayo 24 del 2000).



19. HECHOS POSTERIORES

A LA FECHA DE ELABORACION DE ESTE INFORME 21 DE MARZO DEL 2007, NO SE PRODUJERON E IDENTIFICARON EVENTOS QUE EN OPINION DE LA ADMINISTRACION DE LA COMPAÑIA, PUDIERAN REPERCUTIR SIGNIFICATIVAMENTE SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS TOMADOS EN SU CONJUNTO.

