

TRIAIRI S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DE 1996
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR**

**C.P.A CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR
SC - RNAE - 078**

TRIAIRI S.A.
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1996

C.P.A CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No. 12.078
SC- RNAE - 078
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los Accionistas y la junta Directiva de
TRIAIRI S.A.

Hemos auditado el Balance General adjunto de TRIAIRI S.A. 31 de Diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de la contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, Los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRIAIRI S.A. al 31 de Diciembre de 1996, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



C.P.A CARLOS ESPINOZA N.
SC-RNAE 078
MAYO 22, 1997

C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No. 12.078
SC- RNAE - 078
GUAYAQUIL - ECUADOR

CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Nuestro examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la compañía TRIAIRI S.A., como agente de retención, percepción y otras obligaciones como sujetos pasivos de Obligaciones Tributarias. Nuestro revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas e incluyó; en base a pruebas selectivas, el examen de las evidencias y se obtuvo una seguridad razonable que La Compañía TRIAIRI S.A. ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones como agentes de retención, percepción y sujetos pasivos de Obligaciones Tributarias.

Son registros contables de la compañía las declaraciones del impuesto a la renta, declaraciones IVA, retenciones en la fuente; y sus pagos y créditos son los saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



C.P.A. CARLOS ESPINOZA N.
SC-RNAE 078
MAYO 22, 1997

TRIAIRI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVOS

	<u>NOTAS</u>	<u>(SUCRES)</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de Caja	2	337,500,494
Documentos y Ctas. por Cobrar	3	2,988,541,209
Inventarios	4	1,337,362,855
Gastos Anticipados	5	2,176,018
Total de Activos Corriente		<u>4,665,580,576</u>
PROPIEDADES, NETO	6	21,833,730,854
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	7	88,630,053
TOTAL		26,587,941,483

PASIVOS Y PATRIMONIOS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por Pagar a Bancos	8	1,977,103,288
Cuentas por Pagar	9	86,501,950
Gastos Acumulados	10	97,091,520
Total Pasivo Corriente		<u>2,160,696,758</u>

OBLIGACIONES LARGO PLAZO	11	729,351,450
---------------------------------	----	-------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	12	30,000,000
Aportes Futura Capitalización		18,877,008,446
Reserva Legal		3,692,726
Reserva Facultativa		41,928,691
Reserva por Revalorizac. Patrimonio		4,953,271,027
Reexpresión Monetaria		(410,993,966)
Utilidad Neta		202,986,351
Patrimonio de los Accionistas		<u>23,697,893,275</u>

TOTAL		26,587,941,483
--------------	--	-----------------------

Ver notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	(Suces)
VENTAS NETAS	<u>32,785,943,877</u>
COSTOS Y GASTOS:	
Costos de Ventas	30,119,175,472
Gastos Administrativos	853,087,058
Gastos de Ventas	665,678,913
Gastos Financieros	383,686,578
Otros Ingresos y Egresos, Neto	<u>445,905,894</u>
TOTAL	<u>32,467,533,915</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA	318,409,962
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(47,761,494)
IMPUESTO A LA RENTA	(67,662,117)
UTILIDAD NETA	<u>202,986,351</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces)

ACTIVIDADES DE OPERACION Y FINANCIAMIENTO

Utilidad Neta	202,986,351
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizando en actividades de operación y Financiamiento:	
Depreciaciones y Amortizaciones	1,650,146,937
Incremento del Pasivo a Largo Plazo	476,840,730
Otros	12,693,405
Cambios en activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:	
Aumento de Documentos y Ctas. por Cobrar	(1,995,668,422)
Aumento de Inventarios	(853,654,365)
Aumentos en Gastos Anticipados	2,176,018
Aumento en Obligaciones Bancarias	762,334,048
Aumentos en Ctas. por Pagar	73,390,871
Disminución en Gastos Acumulados	(228,610,945)
Aumentos en Cargos Diferidos	(11,060,212)
Efectivo Neto utilizado y proveniente de Actividades de Operacion y Financiamiento:	87,222,380
Aumento neto de caja y equivalente de Caja	87,222,380
Caja y equivalente de caja al principio del año	250,278,114
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FIN DEL AÑO	337,500,494

Ver Notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	<u>ACCIONES</u>	<u>APORTE FUTURA CAP.</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>RSVA. REVALOR. PATRIMONIO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>UTILIDADES NETO</u>
ENERO 01/96	30,000,000		304,432	4,939,443		1,924,707	35,002,555
MOVIMIENTO DEL AÑO	-	18,877,008,446			3,692,726	31,309,829	(35,002,555)
UTILIDAD NETA							202,986,351
REEXPRESION/96			(411,298,398)	4,948,331,584		8,694,155	
DICIEMBRE 31/96	<u>30,000,000</u>	<u>18,877,008,446</u>	<u>(410,993,966)</u>	<u>4,953,271,027</u>	<u>3,692,726</u>	<u>41,928,691</u>	<u>202,986,351</u>
							<u>23,697,893,275</u>

Ver notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida en el Ecuador el día 19 de mayo 1989 y su actividad principal es dedicarse a la producción y comercialización de semielaborados de cacao.

Bases de Presentación .- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en las disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultado están presentados a sus costos históricos.

Corrección Monetaria.- El balance general al 31 de Diciembre de 1996, incluye los ajustes por Corrección Monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Diferidos: Se ajustan en base al índice de precios al 31 de Diciembre de 1996.

Propiedades: Se ajustan en base al índice de precios al 31 de Diciembre de 1996.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor. El valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Si el saldo es acreedor, puede ser capitalizado con el 20% del impuesto a la renta.

Inventarios- Al costo como sigue:

- Materia Prima, productos en proceso, productos terminados están registrados al costo promedio de adquisición.
- Los Materiales y suministros están registrados al costo promedio de adquisición.

El costo asignado a los Inventarios no excede a su valor de mercado.

Propiedades.- Están registrados al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria industriales, instalaciones, muebles y enseres 5 para vehiculos y 20 años para edificios.

Cargos Diferidos - Corresponde a gastos efectuados en centro de acopio, situado en buena fé, cantón Quevedo. El costo incluye las revalorizaciones de acuerdo con el sistema de corrección monetaria, los mismos que serán amortizados de acuerdo con el método de línea recta a partir del año 1997.

Moneda Extranjera - Las diferencias de cambios originadas por cancelación o ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados. Al 31 de diciembre de 1996 los activos y pasivos en moneda extranjera (dolares estadounidenses) han sido convertido en sucres al tipo de cambio de mercado libre de S/. 3.636 por US\$ 1,00.

Participación de Trabajadores - La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del Impuesto.

Impuesto a la Renta - La Provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, casi todo el tributo se paga anticipadamente.

2. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de Diciembre de 1996 es como sigue:

	(Sucres)
Caja	700,000
Bancos M/N	304,054,823
Bancos M/E	<u>32,745,671</u>
TOTAL	<u>337,500,494</u>

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar estan constituidos como sigue:

	(Sucre)
Cuentas por Cobrar Clientes Locales	63,774,233
Cuentas por Cobrar Clientes Exterior (US\$ 745695)	2,711,347,020
Otras Cuentas por Cobrar.	213,419,956
TOTAL	<u>2,988,541,209</u>

4. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidas como sigue:

	(Suces)
Materia Prima	359,863,254
Productos en Proceso	44,124,809
Productos Terminados	911,492,462
Suministros y Materiales	21,882,330
TOTAL	<u>1,337,362,855</u>

Los Inventarios de la Empresa están Constituidos principalmente por cacao corriente, licor de cacao , torta de cacao , manteca de cacao , material de empaque que se comprán localmente.

5.GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 1996 un detalle de los saldos anticipados son como sigue:

	(Suces)
Impuestos Retenidos	2,176,018
TOTAL	<u>2,176,018</u>

6. PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre de 1996 el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-XII-95</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Corrección</u> <u>Año/96</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-XII-96</u>
					(Suces)
No Depreciable:					
Terrenos	26,790,241			7,008,327	33,798,568
Depreciable:					
Vehiculos	64,304,528			16,822,065	81,126,593
Otros Activos Fijos	12,693,405		(12,693,405)		
Edificios e Instalaciones		4,982,574,446		1,303,441,475	6,286,015,921
Maquinarias y Equipos		13,894,434,000		3,634,783,934	17,529,217,934
	<u>103,788,174</u>	<u>18,877,008,446</u>	<u>(12,693,405)</u>	<u>4,962,055,801</u>	<u>23,930,159,016</u>
(-) Dep. Acum.	<u>(11,574,815)</u>	<u>(1,650,146,937)</u>		<u>(434,706,410)</u>	<u>(2,096,428,162)</u>
TOTAL	<u><u>92,213,359</u></u>	<u><u>17,226,861,509</u></u>	<u><u>(12,693,405)</u></u>	<u><u>4,527,349,391</u></u>	<u><u>21,833,730,854</u></u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se han ajustado al índice de corrección monetaria (26.16%)
La Reexpresión Monetaria de las Propiedades fue revisada por los Auditores Externos como parte del examen
de los Estados Financieros a Diciembre 31 de 1996.

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Los cargos diferidos y otros activos están constituidos como sigue:

	(sucres)
Centro de Acopio Buena Fé	70,252,103
Reexpresión Año/96	18,377,950
TOTAL	<u>88,630,053</u>

8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1996, corresponde a documentos por pagar a bancos en U.S.\$ dólares con vencimiento hasta julio 1997, que devengan interés del 15%.

	(Sucres)
Oblicaciones Bancarias M/Extranjera	
ST. Georges Bank U.S \$. 543.757,78	1,977,103,288
TOTAL	<u>1,977,103,288</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(Sucres)
15% Participación Trabajadores	47,761,494
Saldo I. Renta Cia. Año/96	32,810,456
Acreedores Varios	5,930,000
TOTAL	<u>86,501,950</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

	(Sucres)
Obligaciones I.E.S.S	3,023,125
Beneficios Sociales	10,626,919
Intereses	81,810,000
Obligaciones Fiscales	1,631,476
TOTAL	<u>97,091,520</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo están constituidas principalmente por préstamo en US\$. dólares, con un interés del 15%.

	(Sucres)
Obligaciones Bancarias M/Extranjera	
ST. Georges Bank. US\$ 200,000	
Con Vcto. Dcbre. 5/97	727,200,000
Otros	<u>2,151,450</u>
Total	<u>729,351,450</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1996 el capital social consiste 30.000 Acciones con valor nominal de S/.1.000,00 c/u.

13. APORTE FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de Diciembre de 1996 existen aportaciones de accionistas para capitalización futura por un monto de S/. 18,877.008,446. que comprende a incorporación de activos fijos como son: edificios e instalaciones, maquinaria y equipos de fabricación, la valorización de estas incorporaciones fue efectuada por un profesional independiente.

14. RESERVA LEGAL

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. EL saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

15. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 1996, la compañía no presenta saldos en los Activos Contingentes.

16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de los años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios del consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1993	32
1994	24
1995	22
1996	26

13. SITUACION TRIBUTARIA

Hasta la presente fecha no se ha efectuado por las Autoridades Tributarias, la Fiscalización de las declaraciones de Impuesto a la Renta, declaraciones IVA, Retenciones en la Fuente. Estas declaraciones se encuentran disponibles para su revisión.