

TRIAIRI S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1998**

*Richard
29/05/28*

C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG.No.12.078
SC-RNAE-No.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.**, al 31 de Diciembre de 1998 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 las 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 1998, 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 NARANJO
SC - RNAE 078 - Reg. No. 12.078
Marzo 6, 1999
Guayaquil - Ecuador

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

CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Nuestro exámen fué 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. Nuestra revisión se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas e incluyó; en base a pruebas selectivas, el exámen 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, al 31 de Diciembre de 1998.

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 NARANJO
SC-RNAE 078 - REG. No. 12.078
Marzo 6/99
Guayaquil - Ecuador

TRIAIRI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(SUCRES)</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Equivalentes de Caja	2	294.880.743
Documentos y Ctas. Por Cobrar	3	5.048.122.884
Inventarios	4	6.715.728.019
Gastos Anticipados	5	65.390.027
Total Activo Corriente		<u>12.124.121.673</u>
 PROPIEDADES, NETO	 6	 <u>39.731.441.486</u>
 CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	 7	 <u>239.780.802</u>
 TOTAL		 <u><u>52.095.343.961</u></u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos por Pagar a Bancos	8	6.367.244.456
Cuentas por Pagar	9	459.507.748
Gastos Acumulados	10	21.375.985
Total Pasivo Corriente		<u>6.848.128.189</u>
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	11	13.800.000.000
Aportes Futura Capitalización	12	7.217.344.106
Reserva Legal	13	23.991.361
Reserva por Revalorización Patrimonio		24.422.396.168
Reexpresión Monetaria		130.020.529
Pérdida del Ejercicio		(346.536.392)
Patrimonio de los Accionistas		<u>45.247.215.772</u>
 TOTAL		 <u><u>52.095.343.961</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(SUCRES)

VENTAS NETAS

22.838.931.824

COSTOS Y GASTOS:

Costo de Ventas

20.521.925.566

Gastos Administrativos

1.370.298.278

Gastos de Ventas

734.447.673

Gastos Financieros

422.707.601

Otros Ingresos y Egresos, Neto

136.089.098

TOTAL

23.185.468.216

PERDIDA DEL EJERCICIO

(346.536.392)

Ver Notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(SUCRES)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO

Pérdida del Ejercicio	(346.536.392)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizando en actividades de operación y Financiamiento:	
Depreciaciones y Amortizaciones	504.252.405
Disminución del Pasivo a Largo Plazo	(102.150.502)
Otros (Corrección Monetaria Inventarios)	2.124.089.522
Aportaciones de Accionistas	2.110.335.660
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:	
Aumento de Documentos y Ctas. Por Cobrar	(1.959.864.911)
Aumento de Inventarios	(4.648.435.555)
Aumentos en Gastos Anticipados	(5.852.167)
Aumento en Obligaciones Bancarias	4.023.790.395
Aumentos en Ctas. Por Pagar	436.737.694
Disminución en Gastos Acumulados	(114.914.582)
Aumentos en Cargos Diferidos	(109.711.863)
Uso Utilidades Acumuladas	<u>(105.621)</u>
 Efectivo Neto utilizado y proveniente de Actividades de Operación y Financiamiento	 <u>1.911.634.083</u>
 Actividades de Inversión:	
Incorporación Activos Fijos	
Terrenos	(2.110.335.660)
Vehiculos	<u>(310.533.108)</u>
 Disminución neta de Caja y equivalente de Caja	 (509.234.685)
Caja y equivalente de Caja al principio del año	<u>804.115.428</u>
 CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FIN DEL AÑO	 <u><u>294.880.743</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(En Suces)

	<u>ACCIONES</u>	<u>APORTE FUTURA CAP.</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>RSVA.REVALORIZ. PATRIMONIO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u>	<u>UTILIDADES (DEFICIT)</u>
ENERO 01/98	30.000.000	18.877.008.446	(1.150.396.601)	11.560.786.844	23.991.361	291.776.713	(432.941.735)
MOVIMIENTO DEL AÑO	13.770.000.000	(13.770.000.000)	1.150.396.601	(1.150.396.601)	-0-	(432.941.735)	432.941.735
OTROS MOVIMIENTOS	-0-	2.110.335.660	-0-	-0-	-0-	(105.621)	-0-
REEXPRESION/98	-0-	-0-	130.020.529	14.153.276.568	- 0 -	-0-	-0-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(346.536.392)
ABSORCION PERDIDA	-0-	-0-	-0-	(141.270.643)	-0-	141.270.643	-0-
	<u>13.800.000.000</u>	<u>7.217.344.106</u>	<u>130.020.529</u>	<u>24.422.396.168</u>	<u>23.991.361</u>	<u>-0-</u>	<u>(346.536.392)</u>
							<u>45.247.215.772</u>

Ver notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en 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.- 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 1998, incluye los ajustes por Corrección Monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Inventarios: En base al índice de precios al 31 de Diciembre de 1998.

Propiedades: Se ajustan en base al índice de precios al 31 de Diciembre de 1998.

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.

Reexpresion Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no esta 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; A los Terrenos se incorpora una valuación, esta fue efectuada por profesionales peritos independientes.

Cargos Diferidos.- Corresponde a gastos efectuados en centros de acopio, situados en buena Fé, cantón Quevedo, Chone, Esmeraldas, Lago Agrio.

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 1998 los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) han sido convertido en sucres al tipo de cambio de mercado libre de S/.6.600 por US\$1,00.

2. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

	(Sucres)
Caja (Fondo Fijo)	1'500.000
Bancos M/N	283'552.418
Bancos M/E	9'828.325
TOTAL	<u>294'880.743</u>

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

	(Suces)
Cuentas por Cobrar Clientes Locales	42'914.667
Cuentas por Cobrar Clientes Exterior	3.768'880.001
Otras Cuentas por Cobrar	810'601.449
Varios Deudores	425'726.767
TOTAL	<u>5.048'122.884</u>

4. INVENTARIOS

Los Inventarios están constituidos como sigue:

	(Suces)
Materia Prima	1.849'809.259
Productos en Proceso	786'286.130
Productos Terminados	1.926'011.133
Suministros y Materiales	29'531.975
	<u>4.591'638.497</u>
Corrección Monetaria Año/98	2.124'089.522
TOTAL	<u>6.715'728.019</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 1998 un detalle de los saldos anticipados son como sigue:

	(Suces)
Impuestos Retenidos	13'798.343
Impto. Renta Anticipado	51'591.684
TOTAL	<u>65'390'027</u>

6.- PROPIEDADES, NETO

Al 31 de Diciembre de 1998, el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>SALDO AL</u> <u>31-XII-97</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>CORRECCION</u> <u>AÑO/98</u>	<u>SALDO</u> <u>31-XII-98</u>
				(SUCRES)
No Depreciable:				
Terrenos	43.904.340	2.110.335.660	-0-	2.154.240.000
Depreciable:				
Vehiculos	105.383.444	310.533.108	187.162.448	603.079.000
Edificios e Instalaciones	8.165.534.681	-0-	3.674.490.607	11.840.025.288
Maquinarias y Equipos	<u>22.770.454.098</u>	<u>-0-</u>	<u>10.246.704.341</u>	<u>33.017.158.439</u>
	<u>31.085.276.563</u>	<u>2.420.868.768</u>	<u>14.108.357.396</u>	<u>47.614.502.727</u>
(-) Depreciacion Acumulada	<u>(5.429.659.015)</u>	<u>(504.252.405)</u>	<u>(1.949.149.821)</u>	<u>(7.883.061.241)</u>
TOTAL	<u><u>25.655.617.548</u></u>	<u><u>1.916.616.363</u></u>	<u><u>12.159.207.575</u></u>	<u><u>39.731.441.486</u></u>

A los Terrenos se incorpora valuación efectuada por peritos independientes.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes se han ajustado al índice de Corrección Monetaria (45,0%)
La Reexpresión Monetaria de las propiedades fue revisada por los Auditores Externos de la Compañía
como parte del examen de los estados Financieros a Diciembre 31 de 1998.

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Los cargos diferidos y otros están constituidos como sigue:

	(Suces)
Centro de Acopio Buena Fé	135'818.939
Centro de Acopio Chone	81'051.118
Centro de Acopio Esmeraldas	15'658.225
Centro de Acopio Lago Agrio	7'252.520
TOTAL	<u>239'780.802</u>

8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1998, corresponde a documentos por pagar a bancos en US\$. Dólares con vencimiento hasta Abril 1998, que devengan interés promedio del 11.21%

	(Suces)
Obligaciones Bancarias M/Extranjera	
ST.Georges Bank	4.109'818.836
Progreso BP	1.136'441.651
Progreso Flar	674'000.000
Diferencial Cambiario	446'983.969
TOTAL	<u>6.367'244.456</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(Suces)
Anticipos de Clientes	251'742.313
Intereses por Pagar	3'299.375
Retenciones por Pagar	1'623.238
I.E.S.S. por Pagar	7'607.337
Acreedores Varios	195'235.485
TOTAL	<u>459'507.748</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

	(Suces)
Décimo Tercer Sueldo	12'408.952
Décimo Cuarto Sueldo	2'353.467
Décimo Quinto Sueldo	755.122
Vacaciones	3'845.320
Fondo de Reserva	2'013.124
TOTAL	<u>21'375.985</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1998 el capital social consiste 13'800.000 Acciones con valor nominal de S/.1.000,00 c/u.

Ing. José Carvajal Candell	12.420'000.000	90%
Ruthild Erker de Carvajal	<u>1.380'000.000</u>	<u>10%</u>
	<u>13.800'000.000</u>	<u>100%</u>

12. APOORTE FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de Diciembre de 1998 existen aportaciones de accionistas para capitalización futura por un monto de S/.7.217'344.106 que comprende a incorporación de activos fijos como son: Terrenos, Edificios, la valorización de estas incorporaciones fue efectuada por profesionales independientes.

13. 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, al 31 de Diciembre de 1998 su saldo es de S/.23'991.361.

14. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 1998, la compañía no presenta saldos en los Activos Contingentes.

15. 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 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>
1995	22
1996	26
1997	30
1998	45

16. SITUACION TRIBUTARIA

Las Autoridades Tributarias han efectuado la fiscalización de las declaraciones de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente presentada por la compañía hasta el año 1996. Las respectivas actas no presentan glosas importantes que pudieran representar una Contingencia Tributaria para la Compañía.

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de "TRIAIRI S.A.", al 31 de Diciembre de 1998.