

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 1999 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 1999, 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 - Reg. No. 12.078
Abril 16, del 2000
Guayaquil - Ecuador

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

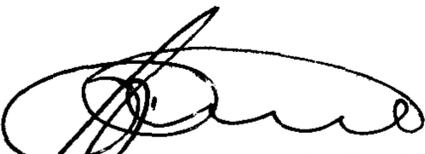
CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Mí 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. Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de Auditoria 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 1999.

Son registros contables de la compañía las declaraciones del Impuesto a la renta, Impuesto I.V.A., 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.

Abril 16, del 2000
Guayaquil - Ecuador


C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
SC-RNAE 078 - REG. No. 12.078

TRIAIRI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(SUCRES)</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Equivalentes de Caja	2	5,010,253,008
Documentos y Ctas. Por Cobrar	3	4,971,576,693
Inventarios	4	4,391,122,351
Gastos Anticipados	5	185,781,845
Total Activo Corriente		<u>14,558,733,897</u>
PROPIEDADES, NETO	6	<u>58,543,000,048</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	7	<u>2,822,261,281</u>
TOTAL		<u><u>75,923,995,226</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos por Pagar a Bancos	8	5,851,368,500
Cuentas por Pagar	9	592,677,465
Gastos Acumulados	10	56,956,256
Total Pasivo Corriente		<u>6,501,002,221</u>
OBLIGACIONES NO CORRIENTES	11	<u>1,049,785,000</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social	12	13,800,000,000
Aporte Futura Capitalización	13	12,963,627,609
Reserva Legal	14	23,991,361
Reserva por Revalorización Patrimonio		41,585,589,035
Patrimonio de los Accionistas		<u>68,373,208,005</u>
TOTAL		<u><u>75,923,995,226</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>ENERO-ABRIL</u>	<u>MAYO-DCBRE.</u>	<u>ENERO-DCBRE.</u>
VENTAS NETAS	<u>28,491,763,093</u>	<u>95,461,824,356</u>	<u>123,953,587,449</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de Venta	25,904,715,240	87,733,952,142	113,638,667,382
Gastos Administrativos	923,162,497	4,227,975,213	5,151,137,710
Gastos de Ventas	270,653,844	2,034,004,214	2,304,658,058
Gastos Financieros	291,275,620	747,211,786	1,038,487,406
Otros Ingresos y Egresos, Neto	714,134,254	1,411,960,845	2,126,095,099
TOTAL	<u>28,103,941,455</u>	<u>96,155,104,200</u>	<u>124,259,045,655</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>387,821,638</u>	<u>(693,279,844)</u>	<u>(305,458,206)</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO DE ENERO-ABRIL 30/99

	<u>ENERO-ABRIL</u>
VENTAS NETAS	<u>28,491,763,093</u>
COSTOS Y GASTOS	
Costo de Venta	25,904,715,240
Gastos Administrativos	923,162,497
Gastos de Ventas	270,653,844
Gastos Financieros	291,275,620
Otros Ingresos y Egresos, Neto	<u>714,134,254</u>
TOTAL	<u>28,103,941,455</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>387,821,638</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO DE MAYO-DICIEMBRE 31/99
EN SUCRES

	<u>MAYO-DCBRE.</u>
VENTAS NETAS	<u>95,461,824,356</u>
COSTOS Y GASTOS	
Costo de Venta	87,733,952,142
Gastos Administrativos	4,227,975,213
Gastos de Ventas	2,034,004,214
Gastos Financieros	747,211,786
Otros Ingresos y Egresos, Neto	<u>1,411,960,845</u>
TOTAL	<u>96,155,104,200</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(693,279,844)</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO

Pérdida Neta	(305,458,206)
Ajuste para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto utilizando en actividades de operación y Financiamiento:	
Depreciaciones y Amortizaciones	4,014,332,907
Aumento del Pasivo a Largo Plazo	1,049,785,000
Otros(Corrección Monetaria Inventarios)	1,305,691,272
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:	
Disminución de Documentos y Ctas. Por Cobrar	76,546,191
Disminución de Inventarios	2,324,605,668
Aumentos en Gastos Anticipados	(120,391,818)
Disminución en Obligaciones Bancarias	(515,875,956)
Aumento en Ctas. Por Pagar	133,169,717
Aumentos en Gastos Acumulados	35,580,271
Aumentos en Cargos Diferidos	(2,582,480,479)
Otros Ajustes	32,502
	<hr/>
Efectivo Neto utilizado y proveniente de actividades de Operación y Financiamiento	5,415,537,069
	<hr/>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>	
Incorporación Activos Fijos	
Terrenos	549,400,354
Vehiculos, Maq. Y Equipos	150,764,450
	<hr/>
Aumento neto de Caja y equivalente de Caja	4,715,372,265
Caja y equivalente de Caja al principio del año	294,880,743
	<hr/>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	5,010,253,008
	<hr/> <hr/>

Ver Notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(En Suces)

	<u>ACCIONES</u>	<u>APOORTE 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 01/99	13,800,000,000	7,217,344,106	130,020,529	24,422,396,168	23,991,361	-0-	(346,536,392)
MOVIMIENTOS DEL AÑO	-0-	5,746,283,503	-0-	(346,536,392)	-0-	-0-	346,536,392
OTROS MOVIMIENTOS	-0-	-0-	-0-	32,502	-0-	-0-	-0-
REEXPRESION/99	-0-	-0-	(6,459,948,678)	24,145,083,112	-0-	-0-	-0-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(305,458,206)
TRASPASO A R.R.P.	-0-	-0-	6,329,928,149	(6,329,928,149)	-0-	-0-	-0-
ABSORCION PERDIDA	-0-	-0-	-0-	(305,458,206)	-0-	-0-	305,458,206
DICIEMBRE 31/99	<u>13,800,000,000</u>	<u>12,963,627,609</u>	<u>-0-</u>	<u>41,585,589,035</u>	<u>23,991,361</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>
							<u>68,373,208,005</u>

Ver notas a los Estados Financieros

TRIAIRI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

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.- 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 1999, 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 1999.

Propiedades: Se ajustan en base al índice de precios al 31 de Diciembre de 1999.

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.

Reserva por Revalorización del Patrimonio; Hasta 1999, registra el efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria sobre las cuentas del Patrimonio de Accionistas. El saldo de esta cuenta está sujeto a Revalorización y no puede distribuirse como Utilidad pero puede ser capitalizado. Durante el año 1999 debe recoger el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria.

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. En el año 1999 el saldo debe trasladarse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Inventarios: Los Inventarios están valorados 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 maquinarias industriales, instalaciones, muebles y enseres 5 para vehículos y 20 años para edificios.

Cargos Diferidos- Corresponden a gastos efectuados en centros de acopio, situados en buena Fé, cantón Quevedo, Prov. Esmeraldas.

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 1999 los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) han sido convertido en sucres al tipo de cambio de mercado libre de S/.19.500 por US\$1,00.

2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de Diciembre de 1999 es como sigue:

	(Sucres)
Bancos M/N	
Bancos (Centros de Acopio) para atender Compra de Cacao	2.567'865.336
Otros Bancos Moneda Nacional	1.635'171.074
Bancos M/E	
St. Georges Bank-Cta- 50377	144'575.983
Citibank Cta. # 36221622	637'667.615
Banco del Progreso; M/E	24'973.000
TOTAL	<u>5.010'253.008</u>

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

	(Sucres)
Cuentas por Cobrar Clientes Locales	129'687.969
Cuentas por Cobrar Clientes Exterior	3.370'575.999
Otras Cuentas por Cobrar	1.261'389.249
Varios Deudores	209'923.476
TOTAL	<u>4.971'576.693</u>

4. INVENTARIOS

Los Inventarios están constituidos como sigue:

	(Suces)
Materia Prima	712'076.171
Productos en Proceso	627'671.704
Productos Terminados	1.375'562.874
Suministros y Materiales	370'120.328
	<hr/>
	3.085'431.077
Corrección Monetaria Año/99	1.305'691.272
TOTAL	<hr/> 4.391'122.349 <hr/>

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 1999 un detalle de los saldos anticipados son como sigue:

	(Suces)
Seguros Pagados por Anticipado	120'388.643
Impuestos Retenidos	13'801.518
Impto. Renta Anticipado	51'591.684
TOTAL	<hr/> 185'781.845 <hr/>

6.- PROPIEDADES NETO

Al 31 de Diciembre de 1999, el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>SALDO AL 31-XII-98</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>CORRECCION AÑO/99</u>	<u>SALDO AL 31-XII-99</u>
NO DEPRECIABLE					
Terrenos	2,154,240,000	549,400,354	1,680,213,250	1,432,929,388	5,816,782,992
Depreciable					
Vehiculos	603,079,000	41,264,450	-0-	334,206,474	978,549,924
Edificios e Instalaciones	11,840,025,288	-0-	3,964,987,503	6,275,213,403	22,080,226,194
Maquinarias y Equipos	33,017,158,439	109,500,000	101,082,750	12,716,884,032	45,944,625,221
	47,614,502,727	700,164,804	5,746,283,503	20,759,233,297	74,820,184,331
(-) Depreciacion Acumulada	(7,883,061,241)	(4,014,332,907)	-0-	(4,379,790,135)	(16,277,184,283)
TOTAL	<u>39,731,441,486</u>	<u>(3,314,168,103)</u>	<u>5,746,283,503</u>	<u>16,379,443,162</u>	<u>58,543,000,048</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes se han ajustado al indice de Corrección Monetaria (53%) 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 1999.

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Los Cargos Diferidos y Otros están constituidos como sigue:

		(Suces)
Centros de Acopio:		
Centro de Acopio Buena Fé	149'918.939	
Centro de Acopio La Concordia	171'937.619	
Centro de Acopio Quininde	<u>116'101.700</u>	437'958.258
Otros Activos:		
Cuentas por Liquidar	259'901.519	
Corrección Monet. Año/98 por Liquidar	<u>2.124'401.504</u>	<u>2.384'303.023</u>
TOTAL		<u>2.822'261.281</u>

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1999, corresponde a documentos por pagar a bancos en US\$ Dólares con vencimiento hasta Enero del 2000, que devengan interés promedio del 15%

	(Suces)
Obligaciones Bancarias M/Extranjera	
St. Georges Bank Operaciones Loan; con	
Vencimientos corrientes de hasta 15 días	
Con una tasa del 15% anual. US\$300.070,17	<u>5.851'368.500</u>
TOTAL	<u>5.851'368.500</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(Suces)
Anticipos a Clientes	251'742.313
Intereses por pagar	3'299.375
Retenciones por Pagar	40.000
I.E.S.S. por Pagar	10'000.000
Acreedores Varios	<u>327'595.777</u>
TOTAL	<u>592'677.465</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

	(Suces)
Décimo Tercer Sueldo	35'857.285
Décimo Cuarto Sueldo	2'933.415
Décimo Quinto Sueldo	2'028.242
Vacaciones	10'410.564
Fondo de Reserva	5'726.750
TOTAL	<u>56'956.256</u>

11. OBLIGACIONES NO CORRIENTES

Cuentas por Pagar	
Sr. Timoschenko Guerrero	1.49'785.000
TOTAL	<u>1.049'785.00</u>

Préstamo recibido para atender proyecto de Inversión

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1999 el capital social consiste de 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>	100%

13. APOORTE FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de Diciembre de 1999 existen aportaciones de accionistas para capitalización futura por un monto de S/.12.963'627.609 que comprende a incorporación de activos fijos como son: Terrenos, Edificios, Maquinaria la

valorización de estas incorporaciones fue efectuada por profesionales independientes. Además se utiliza saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del Patrimonio.

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. Al 31 de Diciembre de 1999 el saldo es de S/. 23'991.361.

15. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 1999 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos 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 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>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	53

17. SITUACION TRIBUTARIA

Las autoridades tributarias han efectuado la fiscalización 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.

18. 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 1999.

19. En el mes de Enero del 2000, en su afán de corregir los efectos de las distorsiones Económicas y de información financiera, el Gobierno Ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/.25.000 por 1 US\$; así como también ha emitido la ley fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.