



**JOSE UGARTE A.**  
AUDITORES-CONSULTORES

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de  
**TRIAIRI S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **TRIAIRI S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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 basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **TRIAIRI S.A.** al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

*José Ugarte*

**JOSÉ UGARTE A.**  
**SC-RNAE 055**  
**RNC No. 3742**

Guayaquil, Abril 25 del 2005

**TRIAIRI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**En Dólares Americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Caja y Bancos	<b>3</b>	\$ 828,395.03
Cuentas por Cobrar	<b>4</b>	1,211,856.95
Inventarios	<b>5</b>	793,335.44
Pagos Anticipados	<b>6</b>	211,245.16
		<hr/>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3,044,832.58</b>
 <b><u>ACTIVOS FIJOS</u></b>		
Terrenos		404,248.11
Edificios		1,882,380.40
Maquinarias y Equipos		4,887,219.36
Equipos de Computación		2,871.80
Vehículos		96,260.04
Haciendas		44,765.79
Centros de Acopio		486,311.22
Construcciones en Proceso		46,265.55
		<hr/>
Total costo		7,850,322.27
Depreciación acumulada		-4,076,788.92
		<hr/>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>7</b>	<b>3,773,533.35</b>
		<hr/>
CUENTAS POR COBRAR L/P	<b>8</b>	516,373.29
		<hr/>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>7,334,739.22</b>
		<hr/> <hr/>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b><u>CUENTAS POR PAGAR</u></b>		
Obligaciones Bancarias	<b>9</b>	\$ 452,187.50
Cuentas por Pagar	<b>10</b>	571,053.68
Gastos Acumulados por Pagar	<b>11</b>	21,240.15
Impuestos por Pagar	<b>12</b>	23,254.31
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>1,067,735.64</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1,067,735.64</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	<b>13</b>	3,000,000.00
Capital Adicional		2,316,365.18
Aporte Futuro Aumento de Capital		722,447.19
Reserva Legal		16,106.79
Resultados Acumulados		164,435.30
Utilidad del Ejercicio		47,649.12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>6,267,003.58</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>\$ 7,334,739.22</u></b>

**TRIAIRI S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**En Dólares Americanos**

---

<i>Ventas</i>	\$ 16,418,697.91
<i>Menos: Costo de Ventas</i>	(15,259,766.53)
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>1,158,931.38</b>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>	
<i>Gastos de Ventas</i>	(518,117.84)
<i>Gastos de Administración</i>	(463,374.68)
<i>Gastos Financieros</i>	(91,607.44)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>85,831.42</b>
<b>OTROS INGRESOS/EGRESOS</b>	
<i>Más Otros Ingresos</i>	76,183.41
<i>Menos: Otros Egresos</i>	(78,966.24)
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPUESTO</b>	<b>83,048.58</b>
<i>Participación Trabajadores 15%</i>	(12,457.29)
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>70,591.30</b>
<i>Impuesto a la Renta 25%</i>	(17,647.83)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>52,943.47</b>
<i>Reserva Legal</i>	-5,294.35
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ <u>47,649.12</u></b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

**TRIAIRI S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**Dólares Americanos**

<b>DETALLE</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>CAPITAL ADICIONAL</b>	<b>APORTE FUTURAS CAPITALIZAC.</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo Inicial 01/01/2004	3,000,000.00	2,316,365.18	722,447.19	10,812.44	75,760.24	88,675.06	6,214,060.11
Transf. Resultados Acumulados	-	-	-	-	88,675.06	-88,675.06	0.00
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	52,943.47	52,943.47
Apropiación de Reservas	-	-	-	5,294.35	-	-5,294.35	0.00
<b>Saldo al 31/12/ 2004</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>2,316,365.18</b>	<b>722,447.19</b>	<b>16,106.79</b>	<b>164,435.30</b>	<b>47,649.12</b>	<b>6,267,003.58</b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

**TRIAIRI S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**En Dólares Americanos**

<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad Neta	47,649.12
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:	
Depreciaciones	574,049.94
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en Cuentas por Cobrar	581,270.74
Disminución en Inventarios	133,173.39
Aumento de Pagos Anticipados	(7,118.64)
Disminución en Otros Activos	(501,376.35)
Disminución en Cuentas por Pagar	(160,835.42)
Disminución en Pasivos Acumulados	(11,858.39)
<b>EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>654,954.39</u></b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Compras de Activo fijo	(212,312.40)
Venta de Activo fijo	2,834.94
<b>EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b><u>(209,477.46)</u></b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Disminución en Obligaciones Bancarias	(158,808.66)
Apropiación de Reservas	5,294.35
<b>EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b><u>(153,514.31)</u></b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b>291,962.62</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<b><u>536,432.41</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>828,395.03</u></b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

**TRIAIRI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

**1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

**TRIAIRI S.A.** . Fue constituida mediante escritura pública el 8 de Marzo de 1.989, e inscrita en el Registro Mercantil en el libro de Industriales el 28 de Marzo del mismo año. El objeto de la compañía es dedicarse a la elaboración y comercialización local y exportación de productos derivados del cacao, tales como cocoa, manteca , torta y licor de cacao.

**2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad 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 leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-** La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

**Inventarios.-** Al 31 de diciembre del 2004 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

**Gastos pagados por anticipados.-** Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

**Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).-** Están registrados al costo revalorizado, a partir del 31 de marzo de 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 7). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Centro de Acopio	10%
Haciendas	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%

**Provisión de Beneficios Sociales.** La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

**Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.** La asignación del 15% a los trabajadores se apropian de la utilidad. En lo referente al impuesto a la renta, para el ejercicio 2004 se calcula la tasa del 25% de las utilidades obtenidas en el período.

**3.- CAJA - BANCOS**

**(Dólares Americanos)**

Caja	350.00
Bancos	828,045.03
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>828,395.03</b>
	<b>=====</b>

**4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

**(Dólares Americanos)**

Clientes	1,057,955.42 (1)
Empleados	11,236.32
Anticipo a Proveedores	45,772.83
Cuentas por Cobrar Centros de Acopio	28,541.88
Otras Cuentas por Cobrar	68,350.50
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>1,211,856.95</b>
	<b>=====</b>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar a:

**(Dólares Americanos)**

Clientes Nacionales	34,783.28
Clientes Exterior	1,023,172.14
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>1,057,955.42</b>
	<b>=====</b>

**Nota:** La compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables .

**5.- INVENTARIOS**

**(Dólares Americanos)**

<i>Materia Prima</i>	58,345.68
<i>Productos en proceso</i>	84,006.43
<i>Productos Terminados</i>	65,570.15
<i>Suministros y Materiales</i>	73,876.59
<i>Repuestos y Herramientas</i>	449,422.86
<i>Mercaderías en Tránsito</i>	62,113.73
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>793,335.44</b>
	<b>=====</b>

**6.- PAGOS ANTICIPADOS**

**(Dólares Americanos)**

<i>IVA Compras 12%</i>	170,306.13 (1)
<i>Anticipo Impuesto a la Renta</i>	12,676.42
<i>Retenciones en la Fuente 1%</i>	2,455.81
<i>Varios</i>	25,806.80
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>211,245.16</b>
	<b>=====</b>

(1) Incluye el valor de US \$ 58,762.97 correspondiente al crédito tributario de años anteriores.

**7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

*Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, se detallan a continuación:*

*Véase la página siguiente*

**TRIAIRI S.A.**  
**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**En Dólares Americanos**

<b>Cuentas</b>	<b>Saldo al 31/12/03</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>VENTAS</b>	<b>TRANSF.</b>	<b>Saldo al 31/12/04</b>
Terrenos	404,248.11	-	-		404,248.11
Edificios e Instalaciones	1,866,327.54	11,685.22	-	4,367.64	1,882,380.40
Maquinarias y Equipos	4,744,449.48	148,442.71	-5,672.83		4,887,219.36
Equipos de Computación	2,871.80	-	-	-	2,871.80
Vehículos	86,260.04	10,000.00	-	-	96,260.04
Centros de Acopio	446,192.50	40,118.72	-	-	486,311.22
Haciendas	44,765.79	-	-	-	44,765.79
Construcciones en curso	48,567.44	2,065.75	-	-4,367.64	46,265.55
<b>Total Activo al Costo</b>	<b>7,643,682.70</b>	<b>212,312.40</b>	<b>-5,672.83</b>	<b>0.00</b>	<b>7,850,322.27</b>
Depreciación acumulada	-3,505,576.87	-574,049.94	2,837.89	-	-4,076,788.92
<b>TOTAL</b>	<b>4,138,105.83</b>	<b>-361,737.54</b>	<b>-2,834.94</b>	<b>0.00</b>	<b>3,773,533.35</b>

**8.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO**

**(Dólares Americanos)**

Otros Anticipos 516,373.29 (1)

**TOTAL**

**516,373.29**  
=====

(1) Anticipos entregados que serán reembolsados en los próximos periodos

**9.- OBLIGACIONES BANCARIAS**

**(Dólares Americanos)**

ST. George Bank 100,000.00 (1)

Banco del Pichincha 350,000.00 (2)

Intereses por Pagar 2,187.50

**TOTAL**

**452,187.50**  
=====

(1) Corresponden a un crédito que tiene la compañía con St. Georges Bank (Panamá) con un Interés del 14% anual, con vencimiento renovable cada 90 días, el mismo que esta registrado en el Banco central del Ecuador y se lo va cancelando a través de la entrega de cartera.

(2) Corresponde a un pagares renovable cada 90 días a una tasa de interés del 8% anual

**10.- CUENTAS POR PAGAR**

**(Dólares Americanos)**

Acreedores varios 491,064.94

Anticipos de Clientes 51,636.00

Varios 28,352.74

**TOTAL**

**571,053.68**  
=====

**11.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR***(Dólares Americanos)*

	<b>SALDO 31/12/03</b>	<b>PROVIS.</b>	<b>PAGOS</b>	<b>SALDO 31/12/04</b>
<i>Décimo Tercero</i>	668.39	8,038.91	8,088.94	618.36
<i>Décimo Cuarto</i>	1,005.85	1,229.07	1,385.48	849.44
<i>Fondo de Reserva</i>	2,850.12	5,819.88	6,392.46	2,277.54
<i>Vacaciones</i>	4,446.80	3,755.06	4,065.89	4,135.97
<i>Aporte Patronal</i>	974.60	10,988.73	11,061.78	901.55
<i>Participación Trab. 15%</i>	23,183.03	12,457.29	23,183.03	12,457.29
<b>TOTALES</b>	<b>33,128.79</b>	<b>42,288.94</b>	<b>54,177.58</b>	<b>21,240.15</b>

**12.- IMPUESTOS POR PAGAR.***(Dólares Americanos)*

<i>Retención en la Fuente 1%</i>	899.97
<i>Retención 8%</i>	291.20
<i>Retención 100%</i>	1,071.99
<i>Retención IVA 70%</i>	2,411.92
<i>Retención IVA 30%</i>	415.91
<i>Impuesto a la Renta por pagar</i>	17,647.83
<i>Impuesto Renta Empleados</i>	515.49
<b>TOTAL</b>	<b>23,254.31</b>

**13.- CAPITAL SOCIAL**

Al diciembre 31 del 2004, el capital social consiste en tres millones de acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD \$1.00 cada una

**14.- DIFERENCIA EN ESTADOS FINANCIEROS DECLARADOS Y AUDITADO**

*(Dólares Americanos)*

<b>CUENTAS</b>	<b>BALANCE DECLARACION</b>	<b>BALANCE AUDITADOS</b>	<b>DIFERENCIA</b>
Resultados Acumulados	159,140.95	164,435.30	(5,294.35)
Utilidad del Ejercicio	52,943.47	47,649.12	5,294.35

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.*