

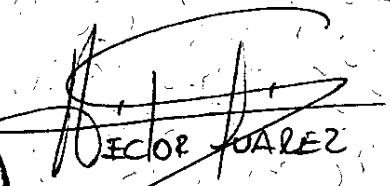
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

A los Señores Accionistas de
Kortrade S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Kortrade S.A. al 31 de diciembre del 2009, el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. La compañía no evidencia en su estado financiero las provisiones de la participación a trabajadores e impuesto a la renta del ejercicio.
4. En nuestra opinión, excepto por lo descrito en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Kortrade S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene cuentas por cobrar US\$ 33.294 y por pagar US\$ 77.600 con partes relacionadas. Las transacciones que la compañía realizó con sus partes relacionadas corresponde a la venta de harina de pescado.

Guayaquil, Ecuador
Julio 12, 2010




Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697

KORTRADE S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos	7.874	Obligaciones Financieras (Nota 5)	96.678
Inventarios (Nota 1)	50.100	Cuentas y documentos por pagar (Nota 6)	280.852
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	207.464	Obligaciones y beneficios sociales	11.844
Pagos Anticipados (Nota 3)	<u>79.276</u>	Impuestos por Pagar	<u>10.107</u>
Total activo corriente	344.714	Total pasivo corriente	399.481
ACTIVO NO CORRIENTE		Obligaciones financieras (Nota 5)	380.000
Activos Fijos (Nota 4)	<u>1.864.030</u>	Pasivos a Largo Plazo (Nota 7)	<u>660.086</u>
Total activo no corriente	1.864.030	Total pasivo no corriente	1.040.086
		PATRIMONIO	
		Capital social (Nota 8)	4.800
		Reserva Legal (Nota 8)	3.565
		Reserva por Revalorización	748.270
		Resultado del ejercicio	<u>12.542</u>
		Total patrimonio	769.177
Total Activo	<u>2.208.744</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>2.208.744</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

KORTRADE S.A.
Estado de Resultado
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

Ingresos	
Ventas brutas	934.279
Costo de ventas	(799.936)
	<hr/>
Utilidad en Operación	134.343
Gastos de administración	(233.194)
Gastos de ventas	(63.271)
Gastos financieros	(13.818)
Otros ingresos	188.482
	<hr/>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	12.542
Participación Trabajadores	-
Impuesto a la Renta	-
	<hr/>
Utilidad del ejercicio	12.542

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

KORTRADE S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Revalorización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	4.800	3.565	-	1.138	10.836	20.339
Pagos de Dividendos	-	-	-	(1.138)	(10.836)	(11.974)
Reserva por Revalorización de Activos Fijos	-	-	748.270	-	-	748.270
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	-	12.542	12.542
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>4.800</u>	<u>3.565</u>	<u>748.270</u>	<u>-</u>	<u>12.542</u>	<u>769.177</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

KORTRADE S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>	<u>2009</u>
Utilidad contable	12.542
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	
Depreciación	63.270
Participación trabajadores e impuesto a la renta	-
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>	
Cuentas por cobrar	(81.948)
Inventarios	(41.682)
Cuentas por pagar	516.800
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>468.983</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>	
Compras de activos fijos	<u>(17.531)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(17.531)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>	
Dividendo pagados	(11.974)
Obligaciones bancarias	<u>(499.492)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(511.466)</u>
Disminución neto del efectivo	(60.013)
Efectivo al inicio del período	<u>2.039</u>
Efectivo al final del período	<u>(57.974)</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

KORTRADE S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Kortrade S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 13 de agosto del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 27 de septiembre del 2001.

Su principal actividad es la venta al por mayor y menor de productos de las pescas, actualmente el 96% de las ventas del año se encuentra concentrado en dos clientes.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Equipos de computación	33%
Edificio	20%
Barcos Pesqueros	20%
Maquinaria y Equipos de Oficina	10%
Instalaciones	10%

KORTRADE S.A.
Políticas de Contabilidad

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

KORTRADE S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

1. Inventarios

Se detallaba con los siguientes saldos:

	<u>2009</u>
Materiales	3.847
Insumos	13.615
Materia prima	32.638
Saldo final	50.100

2. Cuentas por Cobrar

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2009</u>
Valores en tránsito	30.829
Relacionadas (a)	33.294
Empleados	34.084
Anticipos proveedores	109.257
Saldo final	207.464

(a) Se detalla así:

	<u>2009</u>
Diproen S.A.	766
Maususy S.A.	32.528
Saldo final	33.294

3. Pagos Anticipados

Se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2009</u>
Crédito tributario IVA	56.813
Crédito tributario RENTA	22.463
Saldo final	79.276

4. Activos Fijos

El detalle es el siguiente:

KORTRADE S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

	<u>2009</u>
Edificio	1.118.510
Barcos Pesquero	817.530
Maquinarias y Equipos	70.589
Equipos de Computación	807
	<hr/>
	2.007.436
Menos depreciación acumulada	(143.406)
	<hr/>
Saldo final	1.864.030

El movimiento es el siguiente:

Costo	<u>2009</u>
Saldo inicial	1.246.746
Adiciones	760.690
	<hr/>
Saldo final	2.007.436

Depreciación Acumulada	<u>2009</u>
Saldo inicial	85.245
Gasto del año	63.270
Ajustes y/o Reclasificaciones	(5.109)
	<hr/>
Saldo final	143.406

5. Obligaciones Bancarias

Comprendían las siguientes operaciones:

Sobregiros contables	96.678
	<hr/>
Corporación Financiera Nacional	
Préstamo con vencimiento en Junio del 2015, a una tasa de interés del 9,30%. (1er. Desembolso realizado en el 2009)	380.000
	<hr/>

KORTRADE S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

6. Cuentas y documentos por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2009</u>
Proveedores	152.336
Relacionadas (a)	77.600
Varios acreedores	50.916
Saldo final	280.852

(a) Se detalla de la siguiente manera:

	<u>2009</u>
Maususy S.A.	6.089
Violeta Miraba Cacao	71.511
Saldo final	77.600

7. Pasivos a Largo Plazo

Se constituía como sigue:

	<u>2009</u>
Industrial Pesquera Junín S.A.	418.947
Accionistas (Johanna Tomalá)	241.139
Saldo final	660.086

8. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

La compañía se constituyó con un capital de 800 acciones, el mismo que se incrementó en 4000 acciones, por medio de la reinversión de las utilidades del ejercicio 2007.

Aprobado por Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.08.G.DIC.8276 del 2 de diciembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santa Elena el 9 de abril de 2008.

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 era por US\$ 4.800 (2007 por US\$ 800) constituidas por 4800 acciones (2007 por 800 acciones) ordinarias y nominativas e indivisibles de US\$ 1 cada una.

KORTRADE S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

9. Participación a Trabajadores e Impuestos a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	12.542
Participación Trabajadores	(1.881)
<u>Gastos No Deducibles</u>	<u>87.731</u>
<u>Utilidad Gravable</u>	<u>98.392</u>
Impuesto a la Renta	<u>24.598</u>

10. Eventos Subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 12, 2010) no se produjeron eventos, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.