

107337

**KORTRADE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**CONTENIDO:**

Informe del Auditor Independiente  
Balances Generales  
Estados de Resultados  
Estados de Evolución del Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

**ABREVIATURAS USADAS**

US\$. Dólares estadounidenses



**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**Héctor Suárez González, CPA.**

---

---

A los Señores Accionistas de  
Kortrade S.A.

1. He auditado los balances generales adjuntos de Kortrade S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

***Responsabilidad del Auditor***

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en la auditoría. Realice la auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para la opinión de auditoría.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**Héctor Suárez González, CPA.**

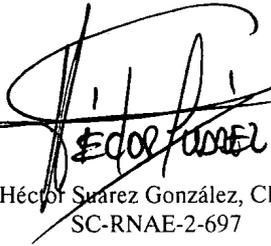
---

**Opinión**

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Kortrade S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para Pymes) que es obligatoria para Kortrade S.A. en el 2012 (Ver Nota de las Principales Políticas de Contabilidad, se encuentra en proceso, tal como indica en Nota 10 Eventos Subsecuentes).

Guayaquil, Ecuador  
Junio 29, 2012



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

KORTRADE S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja bancos	5.171	1.359	Obligaciones Financieras (Nota 5)	142.708	-
Inventarios (Nota 1)	-	42.416	Cuentas y documentos por pagar (Nota 6)	597.778	296.109
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	87.875	65.559	Obligaciones y beneficios sociales	3.236	22.950
Pagos Anticipados (Nota 3)	134.909	113.065	Impuestos por Pagar	31.425	33.166
<b>Total activo corriente</b>	<b>227.955</b>	<b>222.399</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>775.147</b>	<b>352.225</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Obligaciones financieras (Nota 5)	367.792	436.753
Activos Fijos (Nota 4)	1.841.720	1.873.316	Pasivos a Largo Plazo (Nota 7)	61.669	423.459
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1.841.720</b>	<b>1.873.316</b>	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>429.461</b>	<b>860.212</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital social (Nota 8)	354.800	354.800
			Aporte para futura capitalización	99.107	99.107
			Reserva Legal (Nota 8)	20.235	16.660
			Reserva por Revalorización	381.251	381.251
			Resultado del ejercicio	9.674	31.460
			<b>Total patrimonio</b>	<b>865.067</b>	<b>883.278</b>
<b>Total Activo</b>	<b>2.069.675</b>	<b>2.095.715</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2.069.675</b>	<b>2.095.715</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**KORTRADE S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos</b>		
Ventas brutas	1.830.325	1.502.389
Costo de ventas	(1.393.441)	(109.643)
	<hr/>	<hr/>
<b>Utilidad en Operación</b>	436.884	1.392.746
Gastos de administración	(357.184)	(1.263.023)
Gastos financieros	(37.644)	(43.181)
	<hr/>	<hr/>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>42.056</b>	<b>86.542</b>
Participación Trabajadores (Nota 9)	6.308	12.981
Impuesto a la Renta (Nota 9)	22.499	30.072
	<hr/>	<hr/>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>13.249</b>	<b>43.489</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**KORTRADE S.A.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva por Revalorización	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	4.800	-	3.565	748.270	12.542	769.177
Transferencia de reserva capital	350.000	-	-	(350.000)	-	-
Aportes en especies	-	99.107	-	-	-	99.107
Apropiación reserva legal periodo actual	-	-	12.029	-	(23.505)	(11.476)
Apropiación reserva legal periodo anterior	-	-	1.066	-	(1.066)	-
Ajustes al avalúo	-	-	-	(17.019)	-	(17.019)
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	43.489	43.489
Saldo al 31 de diciembre del 2010	354.800	99.107	16.660	381.251	31.460	883.278
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	93	-	(31.460)	(31.367)
Apropiación reserva legal periodo actual	-	-	3.482	-	-	3.482
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	-	9.674	9.674
Saldo al 31 de diciembre del 2011	354.800	99.107	20.235	381.251	9.674	865.067

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**KORTRADE S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u></b>		
Utilidad contable	13.249	43.489
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Depreciación	31.596	63.389
Participación trabajadores e impuesto a la renta	28.807	43.053
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(68.610)	108.116
Inventarios	66.866	7.684
Cuentas por pagar	<u>219.947</u>	<u>(5.107)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>291.855</u>	<u>260.624</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u></b>		
Compras de activos fijos	-	<u>(89.694)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(89.694)</u>
<b><u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u></b>		
Aporte para futura capitalización	-	99.107
Obligaciones bancarias	<u>(288.043)</u>	<u>(276.552)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(288.043)</u>	<u>(177.444)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	3.812	(6.515)
Efectivo al inicio del período	<u>1.359</u>	<u>7.874</u>
Efectivo al final del período	<u>5.171</u>	<u>1.359</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.

**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 para Pymes (NIIF's); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente, y dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

Para el caso de Kortrade S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañía, las NIIF para Pymes, entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas.

Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Kortrade S.A., debieron elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 se debieron efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF para Pymes, al 1 de enero del 2011 y posteriormente al 31 de diciembre del 2011.



**KORTRADE S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**

---

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%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipos de Oficina	10%
Edificio	5%
Barcos Pesqueros	5%

**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 24% (2010, 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 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**1. Inventarios**

Se detallaba con los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materiales	-	235
Insumos	-	2.839
Materia prima	-	39.342
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>42.416</b>

**2. Cuentas por Cobrar**

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Relacionadas (a)	58.156	-
Otros	16.721	12.324
Empleados	12.998	29.352
Anticipos proveedores	-	23.883
<b>Saldo final</b>	<b>87.875</b>	<b>65.559</b>

(a) Se detalla así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maususy S.A.	47.070	-
Trademor S.A.	6.555	-
Peandres S.A.	4.531	-
<b>Saldo final</b>	<b>58.156</b>	<b>-</b>

**3. Pagos Anticipados**

Se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario IVA	115.892	86.780
Crédito tributario RENTA	19.017	26.285
<b>Saldo final</b>	<b>134.909</b>	<b>113.065</b>



**KORTRADE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**4. Activos Fijos**

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Edificio	1.118.510	1.118.510
Barcos Pesquero	800.511	800.511
Maquinarias y Equipos	70.589	70.589
Vehículos	89.286	89.286
Equipos de Computación	807	807
	<b>2.079.703</b>	<b>2.079.703</b>
Menos depreciación acumulada	(237.983)	(206.387)
<b>Saldo final</b>	<b>1.841.720</b>	<b>1.873.316</b>

El movimiento es el siguiente:

<b>Costo</b>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	2.079.703	2.007.436
Adiciones	-	89.286
Transferencias	-	(17.019)
<b>Saldo final</b>	<b>2.079.703</b>	<b>2.079.703</b>

<b>Depreciación Acumulada</b>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	206.387	143.406
Gasto del año	31.596	63.389
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	(408)
<b>Saldo final</b>	<b>237.983</b>	<b>206.387</b>

**5. Obligaciones Financieras**

Comprendían las siguientes operaciones:



**KORTRADE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Sobregiros contables</b>	142.708	-
<b>Corporación Financiera Nacional</b>		
Préstamo con vencimiento en Junio del 2015, a una tasa de interés del 9,30%. (1er. desembolso realizado 2009, US\$ 380.000)	367.792	436.753

**6. Cuentas y documentos por pagar**

Se constituía como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	65.927	146.639
Relacionadas (a)	498.282	115.901
Varios acreedores	33.569	33.569
<b>Saldo final</b>	<b>597.778</b>	<b>296.109</b>

(a) Se detalla de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Peandres S.A.	272.512	-
Maususy S.A.	12.953	8.126
Industrial Pesquera Junín S.A.	143.703	46.761
Violeta Miraba Cacao	69.114	61.014
<b>Saldo final</b>	<b>498.282</b>	<b>115.901</b>

**7. Pasivos a Largo Plazo**

Se constituía como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Industrial Pesquera Junín S.A.	-	-
Accionistas (Johanna Tomalá)	61.669	423.459
<b>Saldo final</b>	<b>61.669</b>	<b>423.459</b>

**KORTRADE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

---

**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 y 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 del 2008. Mediante Resciliación de la Escritura Pública celebrada el 24 de junio del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Santa Elena el 19 de octubre del 2010, se determinó que el capital social suscrito de la compañía está dividido en 354.800 acciones ordinarias nominativas a US\$ 1,00 cada una y que el capital suscrito es de US\$ 354.800,00 y capital autorizado es de US\$ 709.600,00.

**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 Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (Periodo 2010; al 25%).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	42.056	86.542
<b>Participación Trabajadores</b>	<b>(6.308)</b>	<b>(12.981)</b>
Gastos No Deducibles	57.998	46.727
Utilidad Gravable	93.746	120.288
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>22.499</b>	<b>30.072</b>

**KORTRADE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

---

**10. Eventos Subsecuentes**

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Kortrade S.A., al 31 de diciembre del 2011 debe ser contabilizado el 1 de enero del 2012.

La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

