

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 de:

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

19 de abril del 2000
GUAYAQUIL-ECUADOR

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

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

Mi exámen fue 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 **“NATIONAL TRADING NATRADE 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 Auditoría generalmente aceptadas e incluyó; en base a pruebas selectivas, el exámen de las evidencias y se obtuvo una seguridad razonable que la compañía **NATIONAL TRADING NATRADE 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, Impuesto I.V.A., 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.

Abril 19, del 2000
Guayaquil – Ecuador

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

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en sucres)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja Bancos		107,609,152
Cuentas por cobrar		
Clientes	2,263,954,588	
Otros	<u>38,304,356</u>	2,302,258,944
Inventarios		59,476,951
Pagos anticipados		46,169,778
Otros		<u>41,949,666</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,557,464,491</u>

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Terrenos		537,406,437
Edificios e instalaciones		2,879,718,214
Maquinarias y Equipos		4,890,681,506
Equipos de computación		29,878,902
Muebles y enseres		<u>193,276,315</u>
		<u>8,530,961,374</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>(133,723,898)</u>
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		<u>8,397,237,476</u>

CARGOS DIFERIDOS

Gastos de Constitución	75,627,145	
Gastos preoperacionales	<u>868,834,878</u>	<u>944,462,023</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>11,899,163,990</u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en sucres)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro bancario		13,397,719
Obligaciones bancarias y financieras		2,494,700,000
Documentos por pagar		618,935,070
Cuentas por pagar		
Proveedores	1,805,269,823	
Otros	<u>82,351,948</u>	1,887,621,771
Pasivos acumulados		<u>19,139,188</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		5,033,793,748

DEUDA A LARGO PLAZO

Obligación bancaria financiera		2,035,150,000
(Banco Unión US\$310,000 al 14.37% de interés anual con vencimiento al 20 de abril del 2008 pagos semestrales, incluye 6 períodos de gracia).		
Accionistas		<u>7,000,000</u>
TOTAL PASIVOS		<u>7,075,943,748</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social		2,123,000,000
Aporte para futuro aumento de capital		2,950,258,480
Reserva por revalorización del patrimonio		(133,343,866)
Pérdidas acumuladas		(25,143,839)
Pérdida del ejercicio		<u>(91,550,533)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4,823,220,242</u>
TOTAL		<u>11,899,163,990</u>

Ver notas a los estados financieros

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en sucres)

VENTAS NETAS	4,104,130,305
COSTO DE VENTAS	<u>(2,740,927,611)</u>
Utilidad Bruta	1,363,202,694
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Producción	924,680,057
Administración	181,208,358
Financieros	404,923,913
Otros (neto)	<u>(56,059,101)</u>
	<u>1,454,753,227</u>
Pérdida Neta	<u>(91,550,533)</u>

Ver notas a los estados financieros

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	5,000,000	2,118,063,686	3,245,267	(447,419,490)	(2,201,865)	(15,138,714)	1,661,548,884
Transacciones del año:							
Reexpresión del año 1998	-	405,986,484	240,525,000	70,305,358	(7,803,260)	-	709,013,582
Aporte aumento capital	2,118,000,000	(2,118,000,000)	-	-	-	-	-
Ajuste año	-	(63,686)	-	-	-	-	(63,686)
Aportes socios	-	2,544,271,996	-	-	-	-	2,544,271,996
Pérdida acumulada	-	-	-	-	(15,138,714)	15,138,714	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(91,550,533)	(91,550,533)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>2,123,000,000</u>	<u>2,950,258,480</u>	<u>243,770,267</u>	<u>(377,114,132)</u>	<u>(25,143,839)</u>	<u>(91,550,533)</u>	<u>4,823,220,243</u>

Ver notas a los estados financieros

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

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

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

Mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 1 de diciembre de 1994 con el No. 39276 se constituyó **NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**, siendo el plazo de duración 50 años. El objetivo de la Compañía es realizar toda clase de operaciones relacionadas a la comercialización interna y externa de productos (TRADING) así como la de prestación de servicios y otros. En la actualidad la Compañía compra directamente a los productores mango para su procesamiento y posterior exportación a mercados internacionales, así como la de prestar servicios a terceros, relacionados con la limpieza, tratamiento y empaclado de la fruta (mango).

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.-

La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/), los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del Balance General, el cual fue preparado de acuerdo al sistema de corrección monetaria integral y por la revalorización de: Inventarios, Pagos Anticipados, Propiedad y Equipos, Activos Diferidos y Patrimonio de los Accionistas, de acuerdo con sus normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los que difieren de los principios de general aceptación en que no se contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo del sucre distorsionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en los resultados del año.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están resgistradas a un valor menor que el de mercado, más el ajuste por corrección monetaria de acuerdo a disposiciones vigentes calculadas en base a la tasa de inflación proporcionada por el Instituto de Estadísticas y Censos (INEC) que determinó para este año el 45%.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las revalorizaciones efectuadas usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Edificios e instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	5	20

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO.- Registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

De acuerdo al Art. 15 de ley de Reordenamiento en el Area Tributaria los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria serán transferidos a la Reserva por Revalorización del Patrimonio luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 1998, la compañía no transfirió el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria por el monto de S/. (377.114.132) como exige la Legislación local.

REEXPRESION MONETARIA.- Registra el efecto de la corrección monetaria de las cuentas de: Inventarios, Propiedades y equipos, Cargos diferidos, y Patrimonio de los accionistas.

El efecto del ajuste del año aplicando el índice general de precio proporcionado por el Instituto de Estadísticas y Censos (INEC) del 45% que representa la inflación de 1998, es el siguiente:

Propiedades y equipos	2.198.941.291
Cargos diferidos	235.052.762
Patrimonio	(638.708.224)

MONEDA EXTRANJERA.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registradas al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, en el mercado libre de cambios. La cotización vigente al 31 de diciembre de 1998 de US\$ en el mercado libre fue de S/. 6.565.

A dicha fecha la compañía mantenía una posición neta de pasivos en moneda extranjera de US\$ 673.598.

INVENTARIOS.- Los inventarios están representados por materiales y suministros, los que están valuados al costo promedio de adquisición.

GASTOS DE PREOPERACION.- Representa los gastos generados por la compañía en la fase de preoperación, los cuales están siendo amortizados en 5 años.

NOTA C.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1998, las propiedades y equipos consistían en:

	Saldos al 31 de diciembre de 1997	Adiciones y Transferencias	Saldos al 31 de diciembre de 1998
Costo histórico:			
Terrenos	200,000,000	189,962,871	389,962,871
Construcciones en curso	524,045,790	(524,045,790)	-
Edificios e Instalaciones	1,229,748,185	995,794,489	2,225,542,674
Maquinarias y Equipos	2,570,912,482	927,520,043	3,498,432,525
Equipos de Computación	8,775,558	16,367,307	25,142,865
Muebles y Enseres	61,651,677	96,436,051	158,087,728
	<u>4,595,133,692</u>	<u>1,702,034,971</u>	<u>6,297,168,663</u>
Depreciación acumulada	-	(98,872,478)	(98,872,478)
Total Costo histórico	<u>4,595,133,692</u>	<u>1,603,162,493</u>	<u>6,198,296,185</u>
 Corrección Monetaria:			
Terrenos	-	147,443,566	147,443,566
Construcciones en curso	31,712,425	(31,712,425)	-
Edificios e Instalaciones	20,669,361	633,506,179	654,175,540
Maquinarias y Equipos	25,797,750	1,366,451,231	1,392,248,981
Equipos de Computación	1,748,969	2,987,068	4,736,037
Muebles y Enseres	8,784,608	26,403,979	35,188,587
	<u>88,713,113</u>	<u>2,145,079,598</u>	<u>2,233,792,711</u>
Depreciación acumulada	-	(34,851,420)	(34,851,420)
Total Costo Corrección	<u>88,713,113</u>	<u>2,110,228,178</u>	<u>2,198,941,291</u>
 Total Propiedades y Equipos, Neto	<u>4,683,846,805</u>	<u>3,713,390,671</u>	<u>8,397,237,476</u>

NOTA D.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1998, las obligaciones bancarias y financieras consistían en:

BANCO UNION (US\$230.000)

Operación al 21% de interés con vencimiento el 23 De febrero de 1999.	S/.	1.509.950.000
--	-----	---------------

GRONINGEN FINANCE INT-PANAMA

(US\$150.000)

Operación al 12% de interés con vencimiento el 1 de Abril de 1999.		984.750.000
	S/.	<u>2.494.700.000</u>

NOTA E.- AUMENTO DE CAPITAL

La compañía aumentó su capital social en S/. 2.118.000 por compensación de créditos, según escritura de 15 de junio de 1998 cuya Resolución de la Superintendencia de Compañías es la No. 0004062 del 31 de agosto de 1998.

NOTA F.- APOORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

La compañía recibió aportes por parte de los accionistas tanto en efectivo como por compensación de créditos por US\$ 449.392 en 1998, habiendo aplicado por este concepto una corrección monetaria de S/. 405.986.484 que será reversada en el próximo año.