

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

### **NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría que practicamos.
2. 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.
3. 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 del 2003, 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.



*Ing. Com. EFREN COELLO SOLIS*

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003 de **NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

  
C.P.A. EFREN COELLO SOLIS  
SC-RNAE # 186

Guayaquil, 15 de Diciembre del 2005



**NATIONAL TRADING NATRADE S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	26
Cuentas por cobrar	1.007.122
Gastos pagados por adelantado	1.530

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE** 1.008.678

**PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Terrenos, edificios e instalaciones	555.019
Maquinarias y equipos	918.229
Muebles y enseres y equipos de computación	195.664
Vehículos	15.149

1.684.061  
Menos - Depreciación acumulada (774.562)

**TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS** 909.499

**CARGOS DIFERIDOS** 158.662

**TOTAL** 2.076.839

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro bancario	44,297
Obligaciones bancarias	26,219
Cuentas pagar	994,571
Pasivos acumulados	32,114

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 1,097,201

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR** 666,588

**TOTAL PASIVOS** 1,763,789

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	84,920
Apote futuro aumento de capital	127,326
Reserva de capital	829,260
Pérdida del ejercicio	(728,456)

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 313,050

**TOTAL** 2,076,839

*Ver notas a los estados financieros*

---

**NATIONAL TRADING NATRADE S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

<b>VENTAS NETAS</b>		1.914.021
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		<u>(2.098.871)</u>
<b>Pérdida Bruta</b>		(184.850)
<b>Gastos generales de Administración</b>		
Gastos de Administración	81.759	
Gastos financieros	<u>133.499</u>	<u>(215.258)</u>
<b>Pérdida en Operación</b>		(400.108)
Otros (ingresos) egresos netos		<u>(89.795)</u>
<b>Pérdida del ejercicio</b>		<u><u>(489.903)</u></u>

*Ver notas a los estados financieros*

**NATIONAL TRADING NATRADDE S. A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

	<b>Capital Social</b>	<b>Aporte para Futura Capitalización</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Superávit (Déficit) Acumulado</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	84,920	127,326	829,260	(660,884)
Transferencia a pasivo corriente Según registro de Dic., 20 del 2003 absorción de pérdida con cuentas por pagar accionistas.	-	-	-	422,331
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(489,903)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>84,920</b>	<b>127,326</b>	<b>829,260</b>	<b>(728,456)</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**NATIONAL TRADING NATRADE S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

(Expresado en dolares)

**Flujos de Efectivo por las actividades de operación**

Efectivo recibido de clientes	1.638.475
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	<u>(1.685.782)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(47.307)</u></u>

**Flujos de Efectivo por las actividades de inversiones**

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(9.379)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(9.379)</u></u>

**Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento**

Sobregiro bancario	(67.712)
Cuentas y documentos por pagar	<u>104.116</u>
	<u><u>36.404</u></u>

Aumento neto del efectivo	(20.282)
Más - efectivo al inicio del período	20.308
Efectivo al final del período	<u><u>26</u></u>

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO  
DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN:**

**PERDIDA NETA DEL EJERCICIO** (489.903)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL  
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortizaciones	132.661
Depreciaciones	166.708
	<hr/>
	(190.534)

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

**AUMNETOS:**

Cuentas por Cobrar	(275.546)
Cuentas pos pagar	406.550

**DISMUNUCIONES:**

Pagados anticipados	14.279
Pasivos acumulados	(2.056)
	<hr/>
	143.227

**EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN**

---

**(47.307)**

*Ver notas a los estados financieros*

---

## **NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

#### **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 empacado de la fruta (mango).

El personal eventual de la compañía es tercerizado.

#### **NOTA B.- SITUACIÓN FINANCIERA**

Durante el año 2003, la Compañía obtuvo pérdida de US\$ 184,850 y por consiguiente no logro su punto de equilibrio, totalizando US\$ 489,903 como pérdida del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003. En opinión de la Gerencia, considera que para el año 2005, la Compañía generará resultados favorables, dado a la ampliación que ha tenido la planta, con lo cual se incrementara la capacidad de procesamiento de frutas y de servicio a terceros. Así mismo los Accionistas están en capacidad de realizar aportes en especies, para cubrir cualquier eventualidad en la Compañía, por lo consiguiente no se puede considerar en riesgo de Negocio en Marcha.

#### **NOTA C.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

**PROPIEDADES Y EQUIPOS.-** Las propiedades y equipos se muestran al costo de dolarización de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, 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

**CARGOS DIFERIDOS.-** Representa los gastos generados por la compañía en la fase de preoperación; y, del diferencial cambiario activado en el año 1999, que están siendo amortizados en 5 años.

**RESERVA DE CAPITAL.-** El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

#### **NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes:			
Locales	US\$	547,469	
Exterior		<u>407,016</u>	954,485
Menos – provisión para reservas incobrables			<u>(41,549)</u>
			912,936
Anticipos y cuentas por liquidar			85,049
Compañías relacionadas			1,819
Empleados			4,432
Otros			<u>2,886</u>
	US\$		<u><u>1,007,122</u></u>

Durante el año 2003, la compañía no ha registrado provisión alguna en la cuenta reserva para cuentas incobrables como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

## NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2003, se detalla a continuación:

		Saldos al 1 de Enero del 2003	Adiciones	Retiro	Saldos al 31 de Diciembre del 2003
Terrenos, edificios e Instalaciones	US\$	555,019	-	2,208	555,019
Maquinarias y Equipos		911,007	7,222	-	918,229
Muebles y enseres y Equipos de computación		193,507	2,157	-	195,664
Vehículo		15,149	-	-	15,149
		1,676,890	9,379	19,845.33	1,684,061
Depreciación acumulada		(607,854)	(166,708)	(169,407.19)	(774,562)
<b>Total Propiedades y Equipos neto</b>	<b>US\$</b>	<b>1,069,036</b>	<b>(157,329)</b>	<b>(149,561.86)</b>	<b>909,499</b>

## NOTA F.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003, los cargos diferidos consistían en:

		Saldos al 1 de Enero del 2003	Movimiento de la amortización			Saldos al 31 de Diciembre del 2003
			Inicial	Adiciones	Acumulada	
Gastos de Constitución	US\$	12,036	(10,030)	(2,006)	(12,036)	-
Gastos preoperacionales		112,201	(93,501)	(18,700)	(112,201)	-
Diferencial en cambio		538,923	(272,475)	(107,785)	(380,261)	158,662
Intereses financieros		25,031	(20,860)	(4,170)	(25,030)	-
	<b>US\$</b>	<b>688,192</b>	<b>(396,867)</b>	<b>(132,661)</b>	<b>(529,528)</b>	<b>158,662</b>

## NOTA G.- SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2003, los sobregiros bancarios consistían en:

• Pacific Nacional Bank	US\$	5,529
• Banco del Pacífico C. A.		18,516
• Banco del Pacífico C. A.		20,253
		<u>44,298</u>

Los sobregiros bancarios devengan el pago de intereses a la tasa máxima legal, al momento de producirse.

## NOTA H.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar consistían en:

<u>Proveedores</u>			
Insumos	US\$ 161,926		
Productores de mangos	<u>557,289</u>	719,215	
<u>Acreedores varios:</u>		234,708	
Otras		<u>40,648</u>	
		US\$ <u>994,571</u>	

Las cuentas por pagar acreedores varios devengan intereses calculados a una tasa del 12% de interés anual.

## NOTA I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2003, en las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2003</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003</u>
Impuestos fiscales	24,282	-	(24,282)	-
Beneficios sociales	9,888	8,833	(2,329)	16,392
Intereses por pagar	-	15,722	-	15,722
	<u>34,170</u>	<u>24,555</u>	<u>(26,610)</u>	<u>32,114</u>

## NOTA J.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

### DOCUMENTOS

#### GRONINGE FIANCE INT – PANAMA

Operación al 12% de interés 200,000

#### WINSLOW BUSINESS COPR

Operación al 12% de interés 285,217 US\$ 485,217

**ACREEDORES VARIOS****Proveedores:**

Sra. María Teresa Seminario	US\$	100,000	
Sra. Ana Lusía de Tujillo		<u>70,000</u>	170,000

**INTERESES POR PAGAR**

Groninge Finance Int - Panama	US\$	10,000	
Otros		<u>1,371</u>	<u>11,371</u>
	US\$		<u>666,588</u>

De acuerdo a la administración de la compañía las deudas a largo plazo devenga una tasa de interes del 12% anual y no tiene fecha especifica de vencimiento.

**NOTA K.- DÉFICIT ACUMULADO**

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 29 de diciembre del 2003, resolvió utilizar US\$ 422.330.01 de la Cuenta a Pagar Accionistas para absorber parte del déficit acumulado.

**NOTA L.- VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2003, las Ventas consistían en:

Exportación de mango	US\$	935,152
Ventas locales de mango		438,588
Servicio de empaque, enfriamiento y tratamiento		438,293
Otros		<u>101,988</u>
	US\$	<u>1,914,021</u>

**NOTA M.- GARANTIAS**

La compañía a diciembre del 2003, ha entregado como garantía de las deuda a largo plazo 13.401 metros cuadrados de un terreno y edificación donde funciona actualmente la planta de Pascuales.

**NOTA N.- CONTINGENCIA**

Durante el 2003, el Servicios de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo. La Compañía no ha sido fiscalizada en ningún periodo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

**NOTA Ñ.- EVENTO SUBSECUENTE**

Durante el año 2004 la Compañía, obtuvo mejores ingresos por servicio de empaque y tratamiento por la utilización optima de la capacidad instalada de la planta. Según registro contable la facturación por este servicio fue de US\$ 831,740.

---