

**NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

---

## 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 2004, 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 2004, 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 2004 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 2004**

(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	21.412
Cuentas por cobrar	1.214.273
Gastos pagados por adelantado	23.231

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE** 1.258.916

**PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Terrenos, edificios e instalaciones	561.362
Maquinarias y equipos	919.640
Muebles y enseres y equipos de computación	195.904
Vehículos	15.149

1.692.055

Menos - Depreciación acumulada (945.139)

**TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS** 746.916

**CARGOS DIFERIDOS** 50.878

**TOTAL** 2.056.710

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro bancario	196,945
Obligaciones bancarias	26,219
Cuentas pagar	991,972
Pasivos acumulados	<u>33,336</u>

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 1,248,472

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR** 427,966

**TOTAL PASIVOS** 1,676,438

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	84,920
Apote futuro aumento de capital	127,326
Reserva de capital	829,260
Pérdida del ejercicio	<u>(661,234)</u>

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 380,272

**TOTAL** 2,056,710

*Ver notas a los estados financieros*

---

**NATINAL TRADING NATRADE S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dolares)

<b>INGRESOS</b>		2,796,472
<b>COSTO DE VENTA</b>		(2,366,797)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>429,675</u>
<b>Gastos generales de Administración</b>		
Administrativos	(289,351)	
Financieros	(65,769)	(355,120)
<b>Utilidad en operaciones</b>		<u>74,555</u>
Otros (egresos) ingresos neto	(48,200)	<u>(48,200)</u>
<b>PérdidaUtilidad antes de la provisión de la participación de trabajadores</b>		26,355
<b>PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>		<u>(3,953)</u>
<b>Pérdida antes de la provisión del impuesto a la renta</b>		22,402
<b>PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>		<u>(9,897)</u>
<b>Pérdida del ejercicio</b>		<u><u>12,505</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 2004**

(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Superávit (Déficit) Acumulado</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	84,920	127,326	829,260	(728,456)
Transferencia a pasivo corriente Según registro de Dic., del 2004 absorción de pérdida con cuentas por pagar accionistas.	-	-	-	- 54,717
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	12,505
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	<u>84,920</u>	<u>127,326</u>	<u>829,260</u>	<u>(661,234)</u>

*Ver notas a los estados financieros*

**NATINAL TRADING NATRADE S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

(Expresado en dolares)

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

Efectivo recibido de clientes	2,577,994
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	<u>(2,517,357)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>60,637</u>

**Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión**

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(7,994)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(7,994)</u>

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

Sobregiro bancario	152,648
Cuentas y documentos por pagar	<u>(183,905)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(31,257)</u>

Aumento neto del efectivo 21,386

Más efectivo al inicio del periodo 26

Efectivo al final del período 21,412

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dolares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO  
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN:**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** 12,505

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL  
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortizaciones	107,784
Depreciaciones	170,577
Provisión reservas incobrables	11,327
Participación de trabajadores e impuesto a la renta 2005	13,850
	<hr/>
	303,538

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en Cuentas por Cobrar	(218,478)
Aumento en pagados anticipados	(21,701)
Disminución en cuentas pos pagar	(12,496)
Disminución en pasivos acumulados	(2,731)
	<hr/>
	(255,406)

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN** 

---

60,637

*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 2004**

#### **NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA**

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 empaçado de la fruta (mango).

El personal eventual de la compañía es tercerizado.

#### **NOTA B.- 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:

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

**CARGOS DIFERIDOS.-** Representan los gastos generados por la compañía en la fase de preparación; y, del diferencial cambiario activado en el año 1999, que están siendo amortizado 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 C.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar, consistían en:

Cientes:		US\$
Locales	510,422	
Exterior	<u>622,022</u>	1,132,444
Menos – provisión para reserva incobrable		<u>(52,786)</u>
		1,079,568
Anticipos y cuentas por liquidar		65,294
Compañías relacionadas		41,961
Crédito tributario por iva pagado		4,212
Retenciones en la fuente del impuesto		21,714
Empleados		1,524
Otras		23,231
		<u>US\$ 1,237,504</u>

Durante el año 2004, el movimiento de Reserva para Cuentas Incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de Enero del 2004	US\$	(41,548)
Provisión		(11,327)
Castigo		-
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	US\$	<u>(52,876)</u>

## NOTA D.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2004, se detalla a continuación:

		Saldos al 1 de Enero del 2004	Adiciones	Retiro	Saldos al 31 de Diciembre del 2004
Terrenos, edificios e Instalaciones	US\$	555,019	6,343	-	561,362
Maquinarias y Equipos		918,229	1,411	-	919,640
Muebles y enseres y Equipos de computación		195,664	240	-	195,904
Vehículo		15,149	-	-	15,149
		1,684,061	7,994	-	1,692,055
Depreciación acumulada		(774,562)	(170,577)	-	(945,139)
<b>Total Propiedades y Equipos neto</b>	<b>US\$</b>	<b>909,499</b>	<b>(162,580)</b>	<b>-</b>	<b>746,916</b>

## NOTA E.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004, los cargos diferidos consistían en:

		Saldos al 1 de Enero del 2004	Movimiento de la amortización			Saldos al 31 de Diciembre del 2004
			Inicial	Adiciones	Acumulada	
Gastos de Constitución	US\$	12,036	(12,036)	-	(12,036)	-
Gastos preoperacionales		112,201	(112,201)	-	(112,201)	-
Diferencial en cambio		538,923	(380,261)	(107,784)	(488,045)	50,878
Intereses financieros		25,031	(25,031)	-	(25,031)	-
	<b>US\$</b>	<b>688,192</b>	<b>(529,529)</b>	<b>(107,784)</b>	<b>(637,313)</b>	<b>50,878</b>

## NOTA F.- SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2004, el sobregiro bancario adquirido con el Banco Bolivariano consistía en US\$ 196,944 devengando el pago de intereses a la tasa máxima legal, al momento de producirse.

## NOTA G.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar consistían en:

<u>Proveedores</u>		
Insumos	US\$ 248,680	
Productores de mangos	<u>451,956</u>	700,636
<u>Acredores varios:</u>		241,292
Otras		50,043
Diferencia entre declaración y balance		<u>13,850</u>
		US\$ <u>991,971</u>

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

## NOTA H.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2004, en las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004</u>
Impuestos fiscales	-	-	-	-
Beneficios sociales	16,392	39,345	(33,426)	22,311
Intereses por pagar	15,722	65,769	(70,466)	11,025
	<u>32,114</u>	<u>105,114</u>	<u>(103,892)</u>	<u>33,336</u>

## NOTA I.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, 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 42,644 US\$ 242,644

### ACREEDORES VARIOS

#### Proveedores:

Sra. María Teresa Seminario	US\$ 100,000	
Sra. Ana Lusía de Tujillo	<u>69,302</u>	169,302
Otros		<u>16,019</u>
		US\$ <u>427,965</u>

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

## NOTA J.- VENTAS

Al 31 de diciembre del 2004, las Ventas consistían en:

Exportación de mango	US\$	1,009,892
Ventas locales de mango		506,572
Ventas locales de manzana		330,473
Servicio de empaque, enfriamiento y tratamiento		831,740
Otros		117,795
	US\$	<u>2,796,472</u>

## NOTA K.- GARANTIAS

La compañía a diciembre del 2004, 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 L.- CONTINGENCIA

Durante el 2004, 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.