

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002



Auditing & Business

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de
NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**

21 de Diciembre del 2007

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de NATIONAL TRADING NATRADE S.A. al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos 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 estados financieros basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente la situación financiera de NATIONAL TRADING NATRADE S.A. al 31 de Diciembre de 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de NATIONAL TRADING NATRADE S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenidas en la Resolución NAC-DGER2006-0214, publicada en el Registro Oficial N. 251 del 17 de abril del 2006, se emitirá por separado.

AUDITING&BUSINESS S.

Auditing & Business

Auditing & Business DINESA S.A.
SC-RNAE-2 No. 394



Martha Alcivar P.

CPA. Martha Alcivar P.

Licencia Profesional
No 7922

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

BALANCES GENERALES

Expresados en U.S. dolares

ACTIVO	Notas	31 de Diciembre	
		2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	A	122	21,412
Cuentas por Cobrar	B	1,245,065	1,214,273
Otros Activos Corrientes	C	30,263	23,231
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,275,450	1,258,916
PROPIEDADES Y EQUIPOS	D		
Terrenos, Edificios e Instalaciones		561,362	561,362
Maquinarias y Equipos		919,640	919,640
Muebles y Enseres y Equipos de Computacion		195,979	195,904
Vehiculos		15,149	15,149
Depreciaciones Acumuladas		-1,114,420	-945,139
TOTAL DE PROPIEDADES Y EQUIPOS		577,711	746,916
CARGOS DIFERIDOS	E		
Saldo Deudor de Diferencial Cambiario		538,924	538,924
(-) Amortizacion Acumulada		-538,924	-488,046
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		-	50,878
TOTAL ACTIVOS		<u>1,853,161</u>	<u>2,056,710</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES	F		
Cuentas por Pagar Proveedores		579,633	872,135
Obligaciones Bancarias		338,458	26,219
Prestamos de Accionistas		0	21,870
Pasivos Acumulados		35,770	57,889
Otros Pasivos a Corto Plazo		0	270,359
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		953,861	1,248,472
PASIVO A LARGO PLAZO	G	539,465	427,966
PASIVO DIFERIDO (ANTICIPO CLIENTES)	H	62,300	-
TOTAL PASIVO		<u>1,555,626</u>	<u>1,676,438</u>
PATRIMONIO	I		
Capital Social		84,920	84,920
Aportes de Socios		215,080	127,326
Reserva de Capital		824,460	829,260
Resultados Acumulados		-661,234	-673,739
Utilidad/ Perdida del Ejercicio		-165,691	12,504
TOTAL PATRIMONIO		297,535	380,272
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,853,161</u>	<u>2,056,710</u>

Ver notas a los estados financieros

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. dolares)**

	<u>Notas</u>	2005	2004
INGRESOS			
Ventas	K	2,025,470.10	2,796,472
(-) Costos de Ventas Ganado, Cacao y Directos de Produccion	L	-1,192,702	-2,366,797
Utilidad Bruta	\$	832,769	429,675
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
	M \$	-998,459	-403,321
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA			
	\$	-165,691	26,355
Menos: Participacion a los Trabajadores			
Impuesto a la Renta		-	-3953
		-	-9,897
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO			
	\$	-165,691	12,504

Ver notas a los estados financieros

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(Expresados en U.S. dolares)

	Capital Suscrito y Pagado	Aportes de Socios	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad o Pérdida del ejercicio
SALDO AL 01/01/2004	84,920	127,326	829,260	-673,739	12,504
Distribución dividendos Accionistas	-	-	-	-	-
Incremento Reserva por Valuacion	-	-	-	-	-
SALDO AL 31/12/2004	84,920	127,326	829,260	-673,739	12,504
SALDO AL 01/01/2005	84,920	127,326	829,260	-673,739	-
Transferencia Utilidad del Ejercicio Anterior	-	-	-	12,504	-
Aportes de Socios	-	87,754	-	-	-
Disminucion Reseva de Capital	-	-	-4,800	-	-
Pérdida del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-165,691
SALDO AL 31/12/2005	84,920	215,080	824,460	-661,234	-165,691

Ver nota de los Estados Financieros

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
EXPRESADO EN U.S. DOLARES**

Perdida del ejercicio	-165,691
Ajustes Partidas no Erogables	
Depreciación	169,281
Amortizacion	50,878
Utilidad después de Ajustes	54,468
Actividades Operativas	
Cuentas por Cobrar Neto	-30,792
Otros Activos Corrientes	-7,032
Cargos diferidos	-
Anticipo de Clientes	62,300
Proveedores	-292,502
Otros Pasivos y Gastos Acumulados	-292,478
NOF	-560,504
Flujo Proveniente de Actividades Operativas	-506,036
Actividades de Inversión	
Equipos de Computación	-75
Flujo proveniente de actividades de inversion	-75
Actividades de Financiamiento	
Obligaciones bancarias	312,238
Prestamos accionistas Corto y Largo Plazo	89,629
(Disminucion) Reserva de Capital	-4,800
Aportes de Socios	87,754
Flujo Proveniente de Actividades Financieras	484,821
Flujo Generado en el Período	-21,290
Saldo Inicial de Caja	21,412
Saldo Final de Caja	122

1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONOMICO

La compañía **NATIONAL TRADING NATRADE S.A.** fue constituida mediante Escritura Publica otorgada ante el Notario Décimo Quinto del Cantón Guayaquil, el 29 de Agosto de 1994 e Inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil con el No. 18.821, el 01 de Diciembre del mismo año.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2002	9
2003	7
2004	2
2005	4

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Activos	Años	%
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20
Otros Activos	10	10
Equipos de Computación	3	33

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005****A.- CAJA BANCOS:**

	31 DE DICIEMBRE DEL 2006	
CAJAS		122
Caja Chica Administrativa	<u>122</u>	
TOTAL CAJA-BANCOS	US\$	122

B.- CUENTAS POR COBRAR:

CUENTAS POR COBRAR		
Cientes	(1)	1,204,524
Provisión para incobrables		-64,617
C x C Cías. Relacionadas	(2)	5,411
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	70,439
Crédito Tributario (IVA)		16,165
Crédito Tributario (Renta)		<u>13,143</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	US\$	1,245,065

(1) Clientes: Pivano US\$ 82,446.28; Durexporta US\$ 25,942.00; Agroex S.A. US\$ 102,790.88; Ecuaplantacion US\$ 19,511.30; Juan Carlos Rosero US\$ 392.00; Inv. Agrícolas Ganaderas del Guayas US\$ 64,692.79; Renfin S.A. US\$ 32,297.74; Úrdelsa US\$ 2,021.40; Fruta Rica US\$ 86,395.20; Selvatica S.A. US\$ 115,805.37; Agro-Industrias Rilesa US\$ 32.00; Ind. Pesquera Santa Priscila S.A. US\$ 2,870.66; Frontera Produce Ltd. US\$ 20,000.00; Vanguard International INC US\$ 88,517.00; Diazteca S.A. US\$ 85,439.90; International Fruit&Vegetables US\$ 1,876.88; Amazon Produce Network LLC US\$ 95,216.00; Comercial 3 US\$ 32,728.40; Fruta del Pacifico US\$ 105,299.80; Splendid Products US\$ 24,905.70; MG Marketin US\$ 62,614.95; Market Gardeners US\$ 10,032.00; Ben Bud Growers US\$ 142,696.00

(2) Cuentas por Cobrar Cias. Relacionadas: Vesubiocorp S.A. US\$ 5,079.75 y Marcompany US\$ 331.15.

(3) Otras Cuentas por Cobrar: Pertenece a Cuentas por Cobrar empleados por US\$ 2,110.12 y otros por US\$ 68,328.63.

C.- Otros Activos Corrientes: Pertenece a Anticipos entregados a varios Proveedores por el valor de US\$ 30,263

D.- ACTIVOS FIJOS:

ACTIVOS FIJOS	SALDO AL 01/01/2005	ADICIONES	RETIRO	SALDO AL 31/01/2005
Terrenos	21,585.18	-	-	21,585.18
Instalaciones	539,776.38	-	-	539,776.38
Muebles y Enseres	176,968.30	-	-	176,968.30
Maquinarias y Equipos	919,640.48	-	-	919,640.48
Equipos de Computación	18,936.04	74.88	-	19,010.92
Vehículos	15,148.80	-	-	15,148.80
Depreciaciones Acumuladas	-945,139.43	-169,279.69		-1,114,419.12
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	746,915.75	-169,204.81	-	577,710.94

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

E.- ACTIVOS DIFERIDOS

CARGOS DIFERIDOS	2005	2004
Saldo Deudor de Diferencial Cambiario	538,924	538,924
(-) Amortización Acumulada	<u>-538,924</u>	<u>-488,046</u>
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	-	50,878

F.- PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por Pagar Proveedores	(1)	579,633
Obligaciones Bancarias	(2)	338,458
Pasivos Acumulados	(3)	35,770
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		953,861

(1) Cuentas por Pagar Proveedores: Corresponde principalmente a Torbieri S.A. US\$ 106,517.11; Sociedad Civil AG Manantiales US\$ 18,221.62; Cultimango US\$ 28,337.30; Frutitasa US\$ 18,254.42; Mireya Dalmau US\$ 67,493.70; Agrícola Agrosalvia S.A. US\$ 84,716.00; Semango S.A. US\$ 4,920.70; Hacienda Boliche US\$ 75,497.80; Glicorni S.A. US\$ 8,281.05; Cordovez Dávalos Hernán US\$ 12,019.41; Noel Villamil US\$ 14,240.68; Falconieri US\$ 41,781.98; Varios US\$ 98,901.10.

(2) Obligaciones Bancarias: Corresponde a Sobregiros Bancarios con las siguientes Instituciones Financieras: Pacific Nacional Bank US\$ 56,496.61; Banco Bolivariano US\$ 281,653.40 y Banco Pacifico US\$ 307.69

(3) Pasivos Acumulados: Con la Administración Tributaria US\$ 6,326; IESS (Fondo de Reserva, Aporte Patronal, Aporte Personal y Prestamos Quirografarios) US\$ 18,043 y Cuentas por Pagar a Empleados US\$ 11,402.

G.- PASIVOS A LARGO PLAZO

PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Prestamos de Accionistas Locales		340,776
Juan Trujillo	153,000	
Ana Luisa de Trujillo	87,776	
Maria Teresa Seminario	100,000	
Intereses por Pagar		1,325
Maria Teresa Seminario	<u>1,325</u>	
Prestamos de Accionistas del Exterior		195,364
Groningen Finance	200,000	
Winslow Business Corp.	-4,636	
Intereses por Pagar		2,000
Groningen Finance	<u>2,000</u>	
TOTAL PRESTAMOS A LARGO PLAZO		539,465

H.- PASIVO DIFERIDO

Pertenece a Anticipos de Clientes: Holdinsa US\$ 22,050; Chapanacorp US\$ 14,000; Pivano US\$ 26,250.

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

I.- PATRIMONIO

CAPITAL

Capital Social 84,920 con un valor nominal de US\$ 1,00.

J.- IMPUESTO A LA RENTA:

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación al 31 de diciembre del 2005 entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, se detalla a continuación:

		31 DE DICIEMBRE DEL 2005
Perdida contable del ejercicio	\$	-165,691
(+) Gastos no deducibles		2,873
Perdida del Ejercicio		-162,818
Retenciones en la Fuente del 2005		13,143
Saldo a Favor del Contribuyente	\$	13,143

K- INGRESOS

Constituye principalmente la Venta por Servicios de Empaque, Enfriamiento, Exportaciones y Ventas Locales de Mango.

L.- COSTOS Y GASTOS DE OPERACION

Constituye principalmente los Costos Directos e Indirectos como: Empaque, Mano de Obra, Cajas-Bandejas, Fertilizantes-Fungicidas, Jornales, Pallets, Materiales, fletes, combustibles, etc.

M.- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA

Pertenece principalmente, a Sueldos y Salarios del personal Administrativo, Beneficios Sociales, Honorarios Profesionales, Servicios Básicos, Mantenimientos y Reparaciones, Gastos Legales, etc.

N.- Reclasificación

Las cifras presentadas en los Estados Financieros del año 2004 que fueron examinadas por otros auditores, presentan ciertas reclasificaciones con el propósito de hacerlas comparables con la presentación de los Estados Financieros del año 2005.

O.- Evento Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes no se reporto ningún evento subsecuente adicional al siguiente: **La compañía a la fecha de presentación del presente informe se encuentra en proceso de liquidación solicitada por la propia administración.**
