

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006



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 2006, 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 2006, 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 2006 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.A.
Auditing & Business
Auditing & Business DINESA S.A.
SC-RNAE-2 No. 394



Marta Alcivar P.
CPA. Marta Alcivar P.
Licencia Profesional
No 7922

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

BALANCES GENERALES

Expresados en U.S. dolares

		31 de Diciembre	
		2006	2005
ACTIVO	Notas		
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	A	187	122
Cuentas por Cobrar	B	996,005	1,245,065
Otros Activos Corrientes		-	30,263
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		996,192	1,275,450
ACTIVOS FIJOS	C		
Terrenos, Edificios e Instalaciones		561,362	561,362
Maquinarias y Equipos		919,640	919,640
Muebles y Enseres y Equipos de Computacion		196,353	195,979
Vehiculos		15,149	15,149
Depreciaciones Acumuladas		-1,281,552	-1,114,420
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS		410,952	577,711
CARGOS DIFERIDOS	D		
Saldo Deudor de Diferencial Cambiario		0	538,924
Otros Cargos Diferidos		21,000	0
(-) Amortizacion Acumulada		-1,001	-538,924
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		19,999.01	-
TOTAL ACTIVOS		<u>1,427,143</u>	<u>1,853,161</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES	E		
Cuentas por Pagar Proveedores		822,185	579,633
Obligaciones Bancarias		116,608	338,458
Prestamos de Accionistas		86,450	0
Pasivos Acumulados		29,558	35,770
Otros Pasivos a Corto Plazo		0	539,465
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,054,802	1,493,326
PASIVO A LARGO PLAZO	F	570,902	0
PASIVO DIFERIDO (ANTICIPO CLIENTES)		0	62,300
TOTAL PASIVO		<u>1,625,703</u>	<u>1,555,626</u>
PATRIMONIO	G		
Capital Social		300,000	84,920
Aportes de Socios		-	215,080
Reserva de Capital		824,460	824,460
Resultados Acumulados		-952,121	-661,234
Utilidad/ Perdida del Ejercicio		-370,899	-165,691
TOTAL PATRIMONIO		<u>-198,560</u>	<u>297,535</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,427,143</u>	<u>1,853,161</u>

Ver notas a los estados financieros

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. dolares)**

	<u>Notas</u>	2006	2005
INGRESOS			
Ventas	I	1,874,662.23	2,025,470.10
(-) Costos de Ventas Ganado, Cacao y Directos de Produccion	J	-1,265,485	-1,192,702
Utilidad Bruta		\$ 609,178	832,769
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	K	\$ -980,076	-998,459
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA		\$ -370,899	-165,691
Menos: Participacion a los Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta		-	-
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		\$ -370,899	-165,691

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 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. dolares)

	Capital Suscrito y Pagado	Aporte de Socios	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad o Perdida del ejercicio
SALDO AL 01/01/2005	84,920	127,326	829,260	-673,739	-
Transferencia Utilidad del Ejercicio Anterior				12,504	-
Aportes de Socios	-	87,754.00		-	-
Disminucion Reseva de Capital	-	-	-4,800.00	-	-
Perdida del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-165,691
SALDO AL 31/12/2005	<u>84,920</u>	<u>215,080</u>	<u>824,460</u>	<u>-661,234</u>	<u>-165,691</u>
SALDO AL 01/01/2006	84,920	215,080	824,460	-661,234	-165,691
Transferencia Perdida del Ejercicio Anterior				-165,691	165,691
Aportes de Socios	215,080	-215,080		-	-
Ajustes contra Resultados Anteriores	-	-		-125,196	-
Perdida del Ejercicio 2006	-	-	-	-	-370,899
SALDO AL 31/12/2006	<u>300,000</u>	<u>-</u>	<u>824,460</u>	<u>-952,121</u>	<u>-370,899</u>

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 2006
EXPRESADO EN U.S. DOLARES**

Perdida del ejercicio	-370,899
Ajustes Partidas no Erogables	
Depreciación	167,132
Amortización	1,001
Utilidad después de Ajustes	-202,766
Actividades Operativas	
Cuentas por Cobrar Neto	123,865
Otros Activos Corrientes	30,263
Cargos diferidos	-21,000
Anticipo de Clientes	-62,300
Proveedores	242,552
Otros Pasivos y Gastos Acumulados	-545,678
NOF	-232,298
Flujo Proveniente de Actividades Operativas	-435,063
Actividades de Inversión	
Equipos de Computación	-374
Flujo proveniente de actividades de inversion	-374
Actividades de Financiamiento	
Obligaciones bancarias	-221,850
Prestamos accionistas Corto y Largo Plazo	657,352
(Disminucion) Reserva de Capital	0
Flujo Proveniente de Actividades Financieras	435,502
Flujo Generado en el Período	65
Saldo Inicial de Caja	122
Saldo Final de Caja	187

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
2006	3

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 2006****A.- CAJA BANCOS:**

		31 DE DICIEMBRE DEL 2006
CAJAS		122.00
Caja Chica Administrativa	<u>122.00</u>	
BANCOS		64.52
Pacific Nacional Bank	<u>64.52</u>	
TOTAL CAJA-BANCOS	US\$	<u>186.52</u>

B.- CUENTAS POR COBRAR:

CUENTAS POR COBRAR		
Cientes	(1)	955,208.50
Provisión para incobrables		-73,310.01
C x C Cias. Relacionadas	(2)	6,364.70
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	56,154.80
Crédito Tributario (IVA)	(4)	35,556.99
Crédito Tributario (Renta)	(5)	<u>16,030.33</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	US\$	996,005.31

(1) Cientes: Pertenecen principalmente a las siguientes compañías Fruta Rica US\$ 130,490.36; Frontera Produce Ltda. 102,040.00; Splendid Products US\$ 88,399.20; Amazon Produce Network LLC US\$ 82,960.00; Ben Bud US\$ 77,400.00; Exportadora Bananera Noboa US\$ 77,345.41; Agroex US\$ 50,790.88; Fruta del Pacifico US\$ 47,842.00; Vanguard Internacional INC US\$ 46,464.00; Agrivicsa S.A. US\$ 44,352.00; GM Produce Sales US\$ 41,960.00; Sem. Belen S.A. US\$ 40,392.00; Comercial fruit US\$ 30,460.00; Market Gardeners Ltda. US\$ 28,452.00; Jose Corato Ferreira (IN) US\$ 22,436.24; Innovex S.A. US\$ 15,315.93; Mahammed Sharbatly Corporation US\$ 13,480.00; IAGSA S.A. US\$ 11,025.22; RCF Produce Inc US\$ 8,976.00, Frutita S.A. US\$ 6,726.60.

(2) Cuentas por Cobrar Cias. Relacionadas: Vesubiocorp US\$ 5,910.24; Marcompany US\$ 331.15; Tropicorp US\$ 10.23; Prorrepsa US\$ 48.71; Falconieri US\$ 64.37

(3) Otras Cuentas por Cobrar: Bucocorp US\$ 180.00; Cuentas por Cobrar a empleados US\$ 987.32; Anticipos de Sueldo US\$ - 2,927.38; Anticipo a Productores que pertenece a: Hacienda Jerónimo Sontalsa US\$ 1,459.69; Falconieri US\$ 14,396.12 y Prorrepsa US\$ 42,059.05.

(4) Crédito Tributario (IVA): Corresponde a Retenciones que le han efectuado a la empresa por el 70% de IVA por US\$ 1,741.81; IVA Pagado en Servicios, Compras y Activos por US\$ 15,517.63 y Crédito Tributario al 31-05-06 por US\$ 18,297.55.

(5) Crédito Tributario (Renta): Impuesto a la renta de años anteriores por el valor de US\$ 13,143.29 y del 2006 por US\$ 2,887.04

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

C.- ACTIVOS FIJOS:

ACTIVOS FIJOS	Saldos al 01/01/2006	Adiciones	Retiro	Saldos al 31/12/2006
Terrenos, Edificios e Instalaciones	561,362	-	-	561,362
Maquinarias y Equipos	919,640	-	-	919,640
Muebles y Enseres y Equipos de Computación	195,979	374	-	196,353
Vehículos	15,149	-	-	15,149
Depreciaciones Acumuladas	-1,114,420	-167,133	-	-1,281,553
TOTAL DE PROPIEDADES Y EQUIPOS	577,711	-166,759	-	410,952

D.- ACTIVOS DIFERIDOS

CARGOS DIFERIDOS	2006	2005
Saldo Deudor de Diferencial Cambiario	-	538,924
Otros Cargos Diferidos (1)	21,000	0
(-) Amortización Acumulada	-1,001	-538,924
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	19,999.01	-

(1) Otros Cargos Diferidos: Adquisición de Gavetas para la recolección de mangos, duraderas aproximadamente cuatro años.

E.- CUENTAS POR PAGAR

PASIVOS CORRIENTES	2006
Cuentas por Pagar Proveedores (1)	822,185
Obligaciones Bancarias (2)	116,608
Prestamos de Cias. Relacionadas (3)	86,450
Pasivos Acumulados (4)	29,558
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,054,802

(1) Corresponde principalmente a los siguientes Proveedores: Parra Gil Maria Fernanda US\$ 103,621.94; Agrícola Agorsalvia S.A. US\$ 98,855.03; Hacienda Mirilla US\$ 89,111.45; Cartones Nacionales S.A. US\$ 71,910.26; Toribieri S.A. US\$ 61,461.06; Codovez Davalos Hernán US\$ 41,750.15; Semango S.A. US\$ 26,653.54; Sociedad Civil Agrícola Manantiales S.A. US\$ 25,234.39; Cultimango S.A. US\$ 24,687.76; Quiñónez Chiriboga Mario US\$ 22,312.92; Vayas Valverde Enrique Xavier US\$ 20,672.64; Agromaster S.A. US\$ 20,174.67; Yannuzzelli Flavio US\$ 18,455.00; Falconieri S.A. US\$ 18,023.40; Pica Plasticos Industriales S.A. US\$ 17,429.53; Panamericana del Ecuador US\$ 12,627.68; Parraga Sanchez Cesar US\$ 12,613.70; Villamil Noe US\$ 11,845.76; Inmocalmosa US\$ 10,422.21; Forcasas S.A. US\$ 9,524.29; Amador Chacon Andrea US\$ 8,398.68; Hacienda San Jeronimo US\$ 7,447.21; Plapasa S.A. 6,726.60; Fundacion Mango del Ecuador US\$ 3,525.19; Winslow Business Corp US\$ 11,552.91; Varios US\$ 64,447.38.

(2) Obligaciones Bancarias: Corresponde a Sobregiros Bancarios con las siguientes Instituciones Financieras; Banco Bolivariano US\$ 106,694.09 y Banco Pacifico US\$ 9,914.04.

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 CONTINUACION CUENTAS POR PAGAR

(3) Préstamos de Compañías Relacionadas: Cuentas por Pagar a Accionistas y Relacionados: Chapanacorp US\$ 28,400.00; Holdinsa US\$ 57,330.08 y Flavio Yanuzzelli US\$ 719.89.

(4) Pasivos Acumulados: Con la Administración Tributaria US\$ 9,137.50; con el IESS (Fondos de Reserva, Aporte Patronal y Aporte Personal) US\$ 14,061.79; con los Empleados US\$ 6,358.93.

F.- PASIVOS A LARGO PLAZO

PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Prestamos de Accionistas Locales		346,902
Juan Trujillo	153,000	
Ana Luisa de Trujillo	73,474	
Maria Teresa Seminario	100,000	
Cessnok	7,200	
Intereses por Pagar		
Ana Luisa Trujillo	-734	
Juan Trujillo	1,530	
Maria Teresa Seminario	12,000	
Cessnok	432	
Prestamos de Accionistas del Exterior		224,000
Groningen Finance	200,000	
Intereses por Pagar		
Groningen Finance	24,000	
TOTAL PRESTAMOS A LARGO PLAZO		570,902

G.- PATRIMONIO

CAPITAL

El Capital Social consiste en 300.000 acciones con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

En Escritura Publica de la Notaria Novena del Cantón Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil el 02 de Febrero del 2006, la Compañía aumento su Capital Social de US\$ 84,920 a US\$ 300,000 aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 05-G-DIC-0000771 el 2 de Febrero del 2006.

H.- 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 2006 entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, se detalla a continuación:

		31 DE DICIEMBRE DEL 2006
Perdida contable del ejercicio	\$	-370,898.66
(+) Gastos no deducibles		4,892.42
Perdida del Ejercicio		-366,006.24
Retenciones en la Fuente del 2006		2,887.04
Saldo a Favor del Contribuyente	\$	2,887.04

NATIONAL TRADING NATRADE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

I.- INGRESOS

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

J.- 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.

K.- 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.

L.- Evento Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2006 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.**
