

Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas y Administradores de
AFGAN S.A.

He auditado el balance general adjunto de AFGAN S.A. al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Afgan S.A. al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



Carlos W. Flores C.
SC-RNAE-2 No. 513

27 ENE 2005

21 de Junio del 2004



AFGAN S.A.
Balance General

31 de Diciembre

2003

(US Dólares)

Activos

Activos Corrientes:

Caja y Bancos	233.326
Cuentas por Cobrar <i>(Nota 3)</i>	137.730
Inventarios de Suministros <i>(Nota 4)</i>	212.783
Gastos anticipados, Seguros	2.995
Total Activos Corrientes	586.834

Propiedad y equipos *(Nota 5)*:

Naves y Mejoras	2.376.157
Maquinarias y Motores	65.040
Equipos de Pesca y Navegación	20.856
Equipos de Computación y Comunicación	23.375
Redes y otros	127.021
Total al costo	2.612.449
Depreciación Acumulada	(118.552)
Total Propiedad y equipos, netos	2.493.897

Cuentas por Cobrar Largo Plazo <i>(Nota 6)</i>	2.510.285
--	------------------

Total Activos	5.591.016
----------------------	------------------

**31 de Diciembre
2003**

(US Dólares)

Pasivos y Patrimonio de accionistas

Pasivos Corrientes:

Documentos por Pagar *(Nota 7)*

835.940

Cuentas por Pagar *(Nota 8)*

474.734

Total Pasivos Corrientes

1.310.674

Obligaciones a largo plazo *(Nota 9)*

3.458.567

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado *(Nota 10)*

800

Aporte para futuro aumento de capital

800.000

Utilidad del Ejercicio

20.975

Total patrimonio de accionistas

821.775

Total pasivos y patrimonio de accionistas

5.591.016

Ver notas adjuntas.

AFGAN S.A.

Estado de Resultado

	31 de Diciembre 2003 <i>(US Dólares)</i>
Ventas netas	1.240.590
Costo de pesca	943.833
Utilidad bruta	296.757
Gastos	
Por operación	68.405
Administrativos	96.527
	164.932
Utilidad de operación	131.825
Otros egresos (ingresos):	
Financieros	97.808
Bancarios e impuestos	8.067
Intereses ganados	(13)
Otros	4.988
	110.850
Utilidad antes de impuesto a la renta	20.975
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	13.088
Utilidad neta	7.887

Ver notas adjuntas.

AFGAN S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para aumento de Capital	Utilidades retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	800	-	-	800
Aporte para aumento de Capital <i>(Nota 10)</i>	-	800.000	-	800.000
Utilidad 2003 <i>(Nota 11)</i>	-	-	20.975	20.975
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	800	800.000	20.975	821.775

Ver notas adjuntas.

AFGAN S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2003**

(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	1.215.969
Pagado a proveedores y empleados	(798.778)
Intereses pagados	(88.666)
Impuesto a la renta y otros	(96.263)
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>232.262</u>

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compras de propiedades y equipos	<u>(586.720)</u>
----------------------------------	-------------------------

**Efectivo proveniente de (usado por) actividades de
financiación:**

Aumento en obligaciones bancarias	660.000
Disminución en obligaciones correlacionadas	(254.505)
Aumento en préstamos cuentas por cobrar largo plazo	182.289
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>587.784</u>

Aumento (disminución) neto en caja y bancos y
equivalentes de efectivo 233.326

Caja y Bancos equivalentes de efectivo al principio del
año 0

Caja y Bancos equivalentes al final del año **233.326**

AFGAN S.A.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2003**

(US Dólares)

**Conciliación de la utilidad neta con el efecto neto
proveniente de actividades de operación:**

Utilidad Neta	20.975
---------------	--------

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
proveniente de actividades de operación:

Depreciación	118.552
--------------	---------

Provisión de interés	9.142
----------------------	-------

Cambios de activos y pasivos:

Aumento en Cuentas por Cobrar	(62.692)
-------------------------------	----------

Aumento en Impuestos	(90.742)
----------------------	----------

Aumento en Inventarios	(78.841)
------------------------	----------

Aumento de Pagos anticipados	(2.995)
------------------------------	---------

Aumento en Cuentas por Pagar	318.863
------------------------------	---------

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>232.262</u>
---	-----------------------

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2003

1. Actividad

La Compañía fue constituida en el 2002 en Ecuador y su única actividad es la pesca de atún y su comercialización en estado natural. La venta se realiza localmente a compañías que requieran esta materia prima para que luego de sus procesos sea exportada en forma de lomos de atún u otros productos.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2003	6.0%
2002	9.4%
2001	22.4%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

El estado financiero adjunto ha sido preparado de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Equivalentes de Efectivo

Los valores reflejados dentro de Caja Bancos están compuestos por depósitos en numerario, no incluyen ningún tipo de inversión.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra, en base al método P.E.P.S. (primero en entrar primero en salir). El costo no excede el valor de mercado.

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de compra. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Naves y Mejoras	5%
Maquinarias y Motores	10%
Equipos en general	10%
Redes	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% de las utilidades, sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2003
	(US Dólares)
Cuentas por Cobrar Clientes	24.621
Cuentas por Cobrar Terceros	3.294
Anticipos a Proveedores	3.000
Retención en Fuente 1%	12.441
Impuesto al Valor Agregado	94.374
	137.730

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar clientes representan el saldo de una factura por la venta de atún, con plazo de 45 días contados a partir de la fecha de descarga.

Las cuentas por cobrar terceros constituyen valores prestados a los tripulantes, esta clase de préstamos se entregan para ser cancelados al retorno del barco sin intereses.

Los anticipos a proveedores se entregaron por servicios legales que fueron recibidos durante el año 2004

4.Inventario de Suministros

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2003 <i>(US Dólares)</i>
Combustibles	194.525
Lubricantes	12.030
Alimentos	6.228
	212.783

Al 31 de Diciembre los inventarios representan combustibles, lubricantes y alimentos que se encuentran en las bodegas del barco pesquero Mariella, no son para la venta sino para el consumo durante las faenas de pesca. Combustible corresponde a 197,890 galones de diesel, para ser utilizado en los motores del barco.

5.Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 fueron como sigue:

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos (continuación)

	Naves y Mejoras	Maquinarias y Motores	Equipos de Pesca y Navegación	Equipos de Computación y Comunicación	Redes y otros	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
(US Dólares)								
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	1.981.098	-	-	-	-	1.981.098	-	1.981.098
Adiciones	395.059	65.040	20.856	23.375	127.021	631.351	-118.552	512.799
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	2.376.157	65.040	20.856	23.375	127.021	2.612.449	-118.552	2.493.897

Durante el 2003, las adiciones representan principalmente la capitalización de todas las reparaciones al BP Mariella, que se efectuaron en dique seco por USD 300,633 y compras y reparaciones mayores a la red de cerco por USD 124,222.

Al 31 de Diciembre del 2003, el BP Mariella, mayor activo de la compañía, se encontraba hipotecado a favor de Caribbean Financial International Corp., según consta en la escritura pública otorgada ante la Notaria No. 27 Dra. Katya Muerrieta, el 10 de julio del 2002 e inscrita en la Capitanía del Puerto de Guayaquil el 23 de Julio del año 2002. Sin embargo, la hipoteca mencionada fue levantada y el BP Mariella pasó a garantizar las operaciones con el Banco Bolivariano según escritura pública otorgada ante el Notario No 13 Dr. Virgilio Jarrín celebrada el 22 de abril del 2004 e inscrita en la Capitanía del Puerto de Guayaquil el 11 de junio del 2004.

6. Cuentas por Cobrar Largo Plazo

La compañía registra una acreencia con Caribbean Financial International Corp por USD 2,255,779, sin vencimientos establecidos y sin tasa de interés.

La compañía registra una cuenta por cobrar a la compañía relacionada Faridy S.A. por un valor de USD 254,505. Esto corresponde a préstamos que se han otorgado a través de pago de facturas a proveedores de Faridy S.A, sin vencimientos establecidos y sin tasa de interés.

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre, representan documentos por pagar al Banco Bolivariano por préstamos hipotecarios por un monto de USD 669,142, con una tasa promedio del 12% anual y vencimientos a 90 días. Estas operaciones fueron garantizadas por la compañía relacionada Faridy S.A., a través de la hipoteca de su BP Patricia.

Al 31 de Diciembre la compañía registra documentos por pagar al Banco de Guayaquil por un préstamo sobre firma cuya porción corriente tiene el valor de USD 166,798.

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre la compañía registra cuentas por pagar a proveedores por un valor de USD 459,798, que corresponden a facturas con plazos que van de 45 a 60 días, que es el lapso promedio en que retorna el barco de sus faenas de pesca. La mayor cantidad se concentra en el proveedor Parceshi S.A. con un valor de USD 305,021 por compras de combustible, con un plazo de 100 días y una tasa de interés del 12% a partir del día 101.

Al 31 de Diciembre la compañía registra USD 14,936 por impuestos pendientes de pago.

9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, representan documentos por pagar a Caribbean Financial International Corp., por un valor de USD 1,401,364 y que estaba garantizado con una hipoteca del BP Mariella. *Ver Nota 5.*

Al 31 de Diciembre corresponde a documentos por pagar al Banco de Guayaquil por un valor de USD 2,057,202, en su porción a largo plazo. Préstamo con una tasa de interés del 11% anual y vencimientos trimestrales

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003, el capital pagado consiste en 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD 1.00 y el capital autorizado en USD 1,600.

En Enero del 2003 los accionistas realizaron un aporte para futuros aumentos de capital por compensación de deudas por un valor de USD 800,000. De este aporte se aumento el capital por un monto de USD 199,200 en febrero del 2004.

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.Reserva Legal

La compañía ha registrado en Enero del 2004 la cantidad de USD 788.61 como reserva legal correspondiente a la utilidad del año 2003, este valor ha sido disminuido de la utilidad del año correspondiente.

12.Impuesto a la Renta

La compañía registró el valor de USD 13,088 en enero del 2004, producto del cálculo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal del año 2003. Tal provisión se realizó con cargo a la utilidad del periodo respectivo. El valor mencionado se canceló el 18 de junio del 2004.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias. No existen glosas pendientes de pago.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.