

109.948
C.P.A. CARLOS FLORES CEDEÑO

Oficina: Ceibos Ave. 2da. No.201 y Calle 15

T: 04-2350815

E-mail: cwflorescmvv@hotmail.com

AFGAN S.A.

Informe del Auditor Externo Independiente

**A los Accionistas y Administradores de
AFGAN S.A.**

He auditado los balances generales adjuntos de **AFGAN S.A.** al 31 de Diciembre del 2003 y al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 y al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



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

15 de Julio del 2005

AFGAN S.A.

Balance General

	31 de Diciembre 2003 (US Dólares)	31 de Diciembre 2004 (US Dólares)
Activos		
Activos Corrientes:		
Caja y Bancos (Nota 3)	233.326	966
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	137.730	126.731
Inventario de Suministros	212.783	-
Gastos anticipados, Seguros	2.995	-
Total Activos Corrientes	586.834	127.697
Propiedad y equipos (Nota 5)		
Naves y Mejoras	2.376.157	2.376.157
Maquinarias y Motores	65.040	65.040
Equipos de Pesca y Navegación	20.856	37.656
Equipos de Computación y Comunicación	23.375	30.566
Redes y otros	127.021	127.570
Total al costo	2.612.449	2.636.989
Depreciación Acumulada	(118.552)	(280.873)
Total Propiedad y equipos, netos	2.493.897	2.356.116
Cuentas por Cobrar Largo Plazo (Nota 6)	2.510.285	2.335.572
Total Activos	5.591.016	4.819.385

Ver notas adjuntas.

AFGAN S.A.

Balance General (Continuación)

	31 de Diciembre 2003 (US Dólares)	31 de Diciembre 2004 (US Dólares)
Pasivos y Patrimonio de accionistas		
Pasivos Corrientes:		
Documentos por Pagar (Nota 7)	835.940	681.004
Cuentas por Pagar (Nota 8)	474.734	578.609
Total Pasivos Corrientes	1.310.674	1.259.613
Obligaciones a corto plazo (Notas 9)	-	18.590
Obligaciones a largo plazo (Notas 10)	3.458.567	2.709.772
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 11)	800	200.000
Aporte para futuro aumento de capital	800.000	600.800
Reservas de Utilidades (Nota 12)	-	3.127
Utilidad Ejercicios Anteriores	-	7.098
Utilidad del Ejercicio	20.975	20.385
Total patrimonio de accionistas	821.775	831.410
Total pasivos y patrimonio de accionistas	5.591.016	4.819.385

Ver notas adjuntas

AFGAN S.A.

Estado de Resultados

	31 de Diciembre 2003 <i>(US Dólares)</i>	31 de Diciembre 2004 <i>(US Dólares)</i>
Ventas netas	1.240.590	2.364.460
Costo de pesca	943.833	1.739.656
Utilidad bruta	296.757	624.804
Gastos		
Por operación	68.405	43.647
Administrativos	96.527	182.424
	164.932	226.071
Utilidad de operación	131.825	398.733
Otros egresos (ingresos):		
Financieros	97.808	312.574
Bancarios e impuestos	8.067	43.758
Intereses ganados	(13)	-
Otros	4.988	1.423
	110.850	357.755
Utilidad antes de impuesto a la renta	20.975	40.978
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	13.088	18.254
Utilidad antes de reserva legal	7.887	22.724
Reserva Legal <i>(Nota 12)</i>	-	2.339
Utilidad neta	7.887	20.385

Ver notas adjuntas.

AFGAN S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Aumento Capital	Reserva Legal	Utilidad de Ejerc. Ant.	Utilidad Ejercicio	Total
<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 1 de Enero del 2003	800	-	-	-	-	800
Aporte para Aumento de Capital	-	800.000	-	-	-	800.000
Utilidad 2003	-	-	-	-	20.975	20.975
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	800	800.000	-	-	20.975	821.775
Transferencia de Aporte para aumento de Capital a Capital Pagado(Nota 10)	199.200	(199.200)	-	-	-	-
Transferencia Utilidad Ejercicio a Utilidad de Ejercicios Anteriores	-	-	-	7.887	(7.887)	-
Transferencia Utilidad Ejercicio Anterior a Reserva Legal	-	-	789	(789)	-	-
Utilidad 2004	-	-	-	-	40.978	40.978
Impuesto a la Renta 2003 (Nota 13)	-	-	-	-	(13.088)	(13.088)
Impuesto a la Renta 2004 (Nota 13)	-	-	-	-	(18.254)	(18.254)
Reserva Legal 2004 (Nota 12)	-	-	2.339	-	(2.339)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	200.000	600.800	3.127	7.097	20.385	831.410

Ver notas adjuntas.

AFGAN S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

	31 de Diciembre 2003	31 de Diciembre 2004
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo en actividades operativas:		
Efectivo recibido de clientes	1.215.969	2.371.874
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(798.778)	(1.528.217)
Efectivo proveniente de operaciones	417.191	843.656
Intereses y gastos bancarios pagados	(88.666)	(329.425)
Impuesto a la renta y Otros	(96.263)	(647)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	232.262	513.584
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(586.720)	(24.540)
Efectivo recibido por Cuentas por cobrar a largo plazo	-	1.599.533
Prestamos por Cobrar a Largo Plazo	-	(1.307.958)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(586.720)	267.036
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento en Obligaciones Bancarias	660.000	-
Disminución en Obligaciones correlacionadas	(254.505)	-
Aumento en Cuentas por cobrar largo plazo	182.289	-
Pago de Prestamos Bancarios	-	(316.890)
Otros Prestamos recibidos	-	567.831
Pagos de Otros Prestamos	-	(1.263.920)
Efectivo neto pagado en actividades de financiamiento	587.784	(1.012.979)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	233.326	(232.359)
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	-	233.326
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	233.326	966

AFGAN S.A.

Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

	31 de Diciembre 2003	31 de Diciembre 2004
	(US Dólares)	
<i>Conciliación de la utilidad neta con el efecto neto proveniente de actividades de operación:</i>		
Utilidad antes de impuesto	20.975	40.978
Ajuste por:		
Provisión de Intereses	9.142	28.330
Amortizaciones	-	560
Depreciaciones	118.552	162.321
<i>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</i>	148.669	232.189
Aumento en cuentas por cobrar a clientes	(62.692)	-
Disminución en cuentas por cobrar a clientes	-	7.413
Aumento de Inventarios	(78.841)	-
Disminución de Inventarios de suministros	-	212.783
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	318.863	64.194
Aumento en Pagos anticipados	(2.995)	-
Disminución en Pagos anticipados	-	(2.995)
Aumento en Impuestos	(90.742)	-
<i>Efectivo neto proveniente en actividades operativas</i>	232.262	513.584

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2004

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>
2004	1.95%
2003	6.0%
2002	9.4%

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	5%
Mejoras de Naves	10%
Maquinarias y motores	10%
Equipos de Computación	33,33%
Equipos de Comunicación	10%
Equipos de Pesca y Navegación	10%
Herramientas y Maquinarias Menores	10%
Redes y otros	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. *Ver Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre del 2004 Caja y Bancos está conformado de las siguientes partidas:

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Caja y Bancos (continuación)

	31 de Diciembre 2003	31 de Diciembre 2004
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Caja Chica	3.500	12
Bancos Locales	229.826	954
	233.326	966

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2004 las Cuentas por Cobrar constan de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2003	31 de Diciembre 2004
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Cuentas por Cobrar Clientes	24.621	17.207
Cuentas por Cobrar Terceros	3.294	-
Anticipos a Proveedores	3.000	-
Tripulación y Administración	-	4.650
Retención en Fuente 1%	12.441	10.500
Impuesto al Valor Agregado	94.374	94.374
	137.730	126.731

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 del atún.

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004 fueron como sigue:

	Naves y Mejoras	Maquin. y Motores	Equip. De Pesca y Navegacion	Equipos de Computac. Y Comunicac.	Redes y otros	Total al Costo	Deprec. Acum.	Total Neto
(US Dólares)								
Saldo 1 de Enero								
de 2003	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 31 de Diciembre de								
2003	2.376.157	65.040	20.856	23.375	127.021	2.612.449	(118.552)	2.493.897
Adiciones	-	-	16.800	7.191	549	24.540	-	24.540
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-	-	-	(162.321)	(162.321)
Acum. 2004								
Saldo 31 de Diciembre de								
2004	<u>2.376.157</u>	<u>65.040</u>	<u>37.656</u>	<u>30.566</u>	<u>127.570</u>	<u>2.636.989</u>	<u>(280.873)</u>	<u>2.356.116</u>

Las adiciones representan activaciones de compras efectuadas durante el año 2004.

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2003, el BP Mariella, mayor activo de la compañía, se encontraba hipotecado a favor del Banco Bolivariano para garantizar las operaciones con dicho banco. 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

Al 31 de Diciembre la compañía registra una acreencia con Caribbean Financial International Corp. por USD 2.224.000, sin vencimientos establecidos y sin tasa de interés

Al 31 de Diciembre la compañía registra una acreencia con Bredrok S.A. por USD 86.470, sin vencimientos establecidos y sin tasa de interés. Esto corresponde a préstamos que se han otorgado a través del pago de facturas a proveedores de Bredrok S.A.

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre, representan documentos por pagar al Banco Bolivariano por préstamos hipotecarios por un monto de USD 442.785, con una tasa promedio del 10% anual y vencimientos a 90 días. Estas operaciones fueron garantizadas por la compañía a través de la hipoteca de su BP Mariella. La compañía Faridy S.A. es codeudora de esta obligación.

Al 31 de Diciembre la compañía registra documentos por pagar al Banco de Guayaquil por un préstamo hipotecario cuya porción corriente tiene el valor de USD 238.219. Esta operación fue garantizada con la hipoteca del BP Patricia, propiedad de la compañía Faridy S.A.

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre la compañía registra cuentas por pagar a proveedores por un valor de USD 523.992, que corresponden a facturas con plazos que van de 45 a 100 días en promedio.

La mayor cantidad se concentra en el proveedor Parceshi S.A. con un valor de USD 284.097 por compras de combustible, con un plazo de 100 días y una tasa de interés del 12% anual a partir del día 101.

Al 31 de Diciembre la compañía registra USD 54.616 por impuestos pendientes de pago.

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Obligaciones a Corto Plazo

Al 31 de Diciembre la compañía registra USD 18.590, su valor más representativo es por USD 11.923, que corresponden a un sobregiro contable de la cuenta de bancos.

10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, representan documentos por pagar a Caribbean Financial International Corp., por un valor de USD 673.496, siendo un préstamo sobre firma sin plazos establecidos ni tasa de interés.

Al 31 de Diciembre corresponde a documentos por pagar al Banco de Guayaquil por un valor de USD 1.883.325, en su porción a largo plazo. Préstamo con una tasa de interés del 11% anual y pagos trimestrales convenidos. Esta operación esta garantizada con la hipoteca del BP Patricia, nave propiedad de la compañía Faridy S.A., según escritura pública No 1652 celebrada ante el Notario No 35 Abogado Roger Arosemena Benites, el 6 de agosto del 2004.

Al 31 de Diciembre la compañía registra una cuenta por pagar a la compañía relacionada Faridy S.A. por un valor de USD 152.950, sin vencimientos establecidos y sin tasa de interés. Esto corresponde a valores que Faridy S.A. a cancelado directamente a proveedores de la compañía Afgan S.A.

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003, el capital pagado consistía 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 aumentó el Capital por un monto de USD 199.200 en febrero del 2004, como resultado de esto el Capital Pagado de la Compañía asciende a un valor de USD 200.000.

12. Reserva Legal

La compañía ha registrado en Enero del 2004 la cantidad de USD 789, como reserva legal correspondiente al periodo fiscal del año 2003. Esto se registro con cargo a la utilidad del año 2003.

AFGAN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Reserva Legal (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2004 la compañía ha registrado la cantidad de USD 2.339 como reserva legal correspondiente al año 2004. Estos valores han sido disminuidos de la utilidad del año 2004.

13. 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.

La compañía registró el valor de USD 18.254 el 31 de Diciembre del 2004 que corresponden al cálculo del impuesto a la renta del período 2004. La declaración y pago del impuesto se efectuó el 17 de Junio del 2005

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.