

FARIDY S.A.

Guayaquil, 11 de Diciembre del 2008

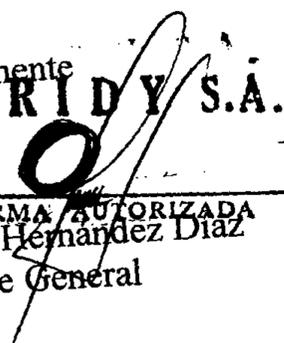
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
A quien corresponda
Ciudad.-

Adjunto a la presente hacemos formal la entrega del Informe de Auditoria Externa del año 2005 de la compañía **FARIDY SA**

Sin mas que agregar me despido

Atentamente

FARIDY S.A.


FIRMA AUTORIZADA
Carlos Hernández Díaz
Gerente General



110020
7

150.020

FARIDY S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8



FARIDY S.A.**Informe del Auditor Externo Independiente**

A los Accionistas y Administradores de
FARIDY S.A.

He auditado los balances generales adjuntos de **FARIDY S.A.** al 31 de Diciembre del 2004 y al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivos 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 sí 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 **FARIDY S.A.** al 31 de Diciembre del 2004 y al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


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



8 de Diciembre del 2008

FARIDY S.A.

Balance General

	31 de Diciembre 2004	31 de Diciembre 2005
	<u>(US Dólares)</u>	<u>(US Dólares)</u>
Activos		
Activos Corrientes:		
Caja y Bancos <i>(Nota 3)</i>	346.490	-
Cuentas por Cobrar <i>(Nota 4)</i>	74.333	65.164
Inventario de Suministros <i>(Nota 5)</i>	203.062	204.209
Total Activos Corrientes	<u>623.885</u>	<u>269.373</u>
Propiedad y equipos <i>(Nota 6)</i>		
Naves y Mejoras	542.222	542.222
Vehículos	85.493	85.493
Maquinarias y Motores	76.474	102.901
Equipos de Pesca y Navegación	20.550	18.251
Equipos de Computación y Comunicación	49.173	99.822
Redes y otros	39.420	39.420
Total al costo	813.332	888.108
Depreciación Acumulada	(82.463)	(159.821)
Total Propiedad y equipos, netos	<u>730.869</u>	<u>728.287</u>
Cuentas por Cobrar Largo Plazo <i>(Nota 7)</i>	152.951	915.848
Otros Activos a Largo Plazo <i>(Nota 8)</i>	-	86.499
Total Activos	<u><u>1.507.704</u></u>	<u><u>2.000.007</u></u>

Ver notas adjuntas.

FARIDY S.A.

Balance General (Continuación)

	31 de Diciembre 2004	31 de Diciembre 2005
	<u>(US Dólares)</u>	<u>(US Dólares)</u>
Pasivos y Patrimonio de accionistas		
Pasivos Corrientes:		
Cuentas por Pagar <i>(Nota 9)</i>	622.132	831.379
Total Pasivos Corrientes	<u>622.132</u>	<u>831.379</u>
Obligaciones a corto plazo <i>(Notas 10)</i>	-	62.988
Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 11)</i>	829.852	1.031.384
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 12)</i>	800	800
Reservas de Utilidades <i>(Nota 13)</i>	5.492	7.346
Utilidad Ejercicios Anteriores	39.669	49.428
Utilidad del Ejercicio	9.759	16.682
Total patrimonio de accionistas	<u>55.720</u>	<u>74.256</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>1.507.704</u></u>	<u><u>2.000.007</u></u>

Ver notas adjuntas

FARIDY S.A.

Estado de Resultados

	31 de Diciembre 2004	31 de Diciembre 2005
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Ventas netas	1.389.519	1.655.044
Costo de pesca	<u>1.178.737</u>	<u>1.521.575</u>
Utilidad bruta	210.782	133.469
Gastos		
Por operación	32.044	7.865
Administrativos	<u>143.259</u>	<u>95.550</u>
	175.303	103.415
Utilidad de operación	<u>35.479</u>	<u>30.054</u>
Otros egresos (ingresos):		
Financieros	11.600	4.770
Bancarios e impuestos	625	565
Intereses ganados	-	-
Otros	<u>168</u>	<u>5</u>
	12.393	5.340
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u><u>23.086</u></u>	<u><u>24.714</u></u>
Impuesto a la renta <i>(Nota 14)</i>	12.243	6.179
Utilidad antes de reserva legal	<u><u>10.843</u></u>	<u><u>18.536</u></u>
Reserva Legal <i>(Nota 13)</i>	1.084	1.854
Utilidad Neta	<u><u>9.759</u></u>	<u><u>16.682</u></u>

Ver notas adjuntas.

FARIDY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Aumento	Reserva Legal	Utilidad de Ejerc. Ant.	Perdida Ejercicio	Utilidad Ejercicio	Total
Capital							
<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 1 de Enero del 2004	800	-	-	-	-	60.758	61.558
Transferencia Utilidad Ejercicio a Utilidad Ejercicios Anteriores	-	-	-	39.669	-	(39.669)	-
Transferencia Utilidad Ejercicio a Reserva Legal	-	-	4.408	-	-	(4.408)	-
Utilidad del Año 2004	-	-	-	-	-	23.086	23.086
Impuesto a la Renta 2003	-	-	-	-	-	(16.682)	(16.682)
Impuesto a la Renta 2004	-	-	-	-	-	(12.243)	(12.243)
Reserva Legal 2004	-	-	1.084	-	-	(1.084)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	800	-	5.492	39.669	-	9.759	55.720
Transferencia de Utilidad Ejercicio a Utilidad Ejercicio Anteriores	-	-	-	9.759	-	(9.759)	-
Utilidad del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-	24.715	24.715
Impuesto a la Renta 2005	-	-	-	-	-	(6.179)	(6.179)
Reserva Legal 2005	-	-	1.854	-	-	(1.8554)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	800	-	7.346	49.428	-	16.682	74.256

FARIDY S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

	31 de Diciembre 2004	31 de Diciembre 2005
<i>(US Dólares)</i>		
Flujos de efectivo en actividades operativas:		
Efectivo recibido de clientes	1.394.977	1.657.549
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.323.174)	(1.265.056)
<hr/>		
Efectivo proveniente de operaciones	71.803	392.493
Intereses y gastos bancarios pagados	(12.393)	-
Impuesto a la renta y Otros	(2.747)	(6.179)
<hr/>		
<i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</i>	56.663	386.315
<hr/>		
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(135.372)	(343.706)
Activos Diferidos u Otros Activos	-	(94.364)
Prestamos por cobrar a largo plazo	(1.698.919)	-
Efectivo recibido por Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	1.386.990	(762.897)
<hr/>		
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	(447.301)	(934.337)
<hr/>		
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Otros Préstamos Recibidos	1.115.687	201.532
Pagos de Otros Prestamos	(378.559)	-
<hr/>		
<i>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</i>	(737.128)	(201.532)
<hr/>		
<i>Aumento/Disminución neto en efectivo y sus equivalentes</i>	346.489	(346.490)
<hr/>		
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	-	346.490
<hr/>		
<i>Efectivo y sus equivalentes al final del período</i>	346.489	-
<hr/>		

FARIDY S.A.

Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

	31 de Diciembre 2004	31 de Diciembre 2005
	<i>(US Dólares)</i>	
<i>Conciliación de la utilidad neta con el efecto neto proveniente de actividades de operación:</i>		
Utilidad antes de impuesto	23.086	24.715
Ajuste por:		
Amortizaciones	5.742	7.864
Depreciaciones	56.759	79.658
<i>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</i>	85.586	112.236
Disminución en cuentas por cobrar a clientes	5.458	2.505
Disminución en cuentas por cobrar otros	-	6.664
Aumento de Inventarios de Suministros	(161.942)	(1.147)
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	-	2.577
Aumento en Cuentas por Pagar a Proveedores	127.561	269.658
<i>Efectivo neto proveniente en actividades operativas</i>	56.663	392.494

FARIDY S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de compra que se estipula en los documentos 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%
Redes	20%
Maquinarias y motores	10%
Equipos de Computación	33,33%
Equipos de Comunicación	10%
Equipos de Pesca y Navegación	10%

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 de acuerdo a la legislación vigente. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre del 2005 Caja y Bancos no presenta valores, se muestra para efectos comparativos:

FARIDY S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Caja y Bancos (continuación)

	<u>31 de Diciembre</u> <u>2004</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2005</u> <i>(US Dólares)</i>
Bancos Locales	346.490	-
	<u>346.490</u>	<u>-</u>

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2005 las Cuentas por Cobrar constan de lo siguiente:

	<u>31 de Diciembre</u> <u>2004</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2005</u> <i>(US Dólares)</i>
Cuentas por Cobrar Clientes	28.326	25.821
Tripulación y Administración	4.175	2.650
Retención en Fuente 1%	9.323	4.185
Impuesto al Valor Agregado	32.508	32.508
	<u>74.333</u>	<u>65.164</u>

Las cuentas por cobrar clientes principalmente representan el saldo de una factura por la venta de atún, al cliente Fideicomiso Ledsa corresponde al porcentaje de retención por procesamiento que se paga con plazo de 45 días, contados a partir de la fecha de descarga del atún. Esto fue cobrado durante el año 2006.

FARIDY S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventario de Suministros

Al 31 de Diciembre del 2005 los Inventarios de Suministros constan de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2004	31 de Diciembre 2005
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Lubricantes	26.171	-
Combustible	158.815	87.730
Importación es Transito	18.075	-
Boyas Satelitales	-	116.479
	203.062	204.209

Al 31 de Diciembre el rubro Combustible comprende 78.330 galones de diesel filtrado que se encontraba en las bodegas del barco para concluir la faena de pesca. Este combustible fue cargado al barco para ser utilizado durante la faena de pesca que terminó en el año 2006.

Al 31 de Diciembre el rubro Boyas Satelitales comprende 38 unidades de boyas satelitales que el barco mantiene en su mayoría sembradas en la mar. Estos son equipos electrónicos sellados que envían datos de pesca a través de un enlace satelital a un receptor ubicado en la nave.

FARIDY S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005 fueron como sigue:

	Naves y Mejoras	Vehiculos	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 2004	490.713	65.892	76.474	20.550	19.525	4.804	677.958	(25.704)	652.254
Adiciones	51.509	19.601	-	-	29.648	34.616	135.373	-	135.373
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación Año 2004	-	-	-	-	-	-	-	(56.759)	(56.759)
Saldo 31 de Diciembre de 2004	542.222	85.493	76.474	20.550	49.173	39.420	813.332	(82.463)	730.869
Adiciones	-	-	26.428	-	50.648	-	77.076	-	77.076
Retiros	-	-	-	(2.299)	-	-	(2.299)	-	(2.299)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación Acum. 2005	-	-	-	-	-	-	-	(77.358)	(77.358)
Saldo 31 de Diciembre de 2005	<u>542.222</u>	<u>85.493</u>	<u>102.902</u>	<u>18.251</u>	<u>99.822</u>	<u>39.420</u>	<u>888.108</u>	<u>(159.821)</u>	<u>728.287</u>

El retiro corresponde a la baja de un Magnetron que se efectuó en diciembre del 2005.

FARIDY S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2005, el mayor activo de la compañía lo constituye un barco atunero de red de cerco (BP Patricia), con capacidad de carga en sus bodegas de frío de 750 toneladas métricas. Tiene como bienes incorporados al barco una panga y la red atunera. La nave se encuentra equipada con un motor principal marca EMD de 3.600 HP. Este activo fue comprado a la compañía Myer Business Ltd. Según escritura pública otorgada el 26 de febrero del año 2003 ante la Notaria Vigésimo séptima del Cantón Guayaquil e inscrita en la Capitanía del Puerto de Guayaquil el 5 de marzo del año 2003.

La nave BP Patricia esta hipotecada al Banco de Guayaquil, para garantizar operaciones de crédito de la compañía relacionada Afgan S. A., según escritura pública No 1652 celebrada ante el Notario No 35 Abogado Roger Arosemena Benites, el 6 de agosto del 2004.

7. Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2005 la compañía registra una acreencia con Caribbean Financial Internacional Corp. por USD 256.475, sin vencimientos pre-establecidos y sin tasa de interés.

Al 31 de Diciembre del 2005 la compañía registra una acreencia con la compañía Afgan S. A. por USD 659.373, sin vencimientos pre-establecidos y sin tasa de interés.

8. Otros Activos a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2005 la compañía registra USD 86.499 que corresponde a Reparaciones de Naves en Dique. Estas son inversiones que se efectuaron al BP Patricia en dique seco. Este tipo de reparaciones se efectúan regularmente cada dos años y comprenden arreglos al casco de la nave y otras partes estructurales.

9. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre la compañía registra cuentas por pagar a proveedores por un valor de USD 777.622, que corresponden a facturas con plazos que van de 90 a 270 días en promedio:

FARIDY S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar (continuación)

La mayor cantidad se concentra en Magíster Financiamiento Corp., con un valor de USD 353.780 por compra de combustible, con un vencimiento de 900 días, sin tasa de interés.

Otra cantidad fuerte se concentra en el proveedor Parceshi S. A. con un valor de USD 99.353 por compras de combustible, con un plazo original de 100 días y una tasa de interés del 12% anual a partir del día 101.

También corresponde al proveedor E.I.C.A., con un valor de USD 65.030 por compra de lubricantes, con un plazo original de 90 días y sin tasa de interés.

Corresponde al proveedor Ecuanoel S. A., con un valor de USD 69.553 por compra de materiales de pintura, con un plazo original de 90 días y sin tasa de interés.

Comprende al proveedor Astinave, con un valor de USD 44.199 por reparaciones en dique seco de la nave, sin plazos definido y sin tasa de interés.

Al 31 de Diciembre del 2005 la compañía registra USD53.757 de impuestos pendientes de pago.

10. Obligaciones a Corto Plazo

Al 31 de Diciembre la compañía registra USD 62.988 que corresponden a un sobregiro contable de la cuenta de bancos.

11. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, representan documentos por pagar a Caribbean Financial International Corp., por un valor de USD 808.869, siendo un préstamo sobre firma sin plazos establecidos ni tasa de interés.

Al 31 de Diciembre la compañía registra una cuenta por pagar a la compañía relacionada Bredrok S.A. por un valor de USD 222.515, sin vencimientos establecidos y sin tasa de interés. Esto corresponde a valores que Faridy S. A. ha cancelado por cuenta de la compañía Bredrok S. A.

FARIDY S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005, 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.

13. Reserva Legal

El 31 de Diciembre del 2005 la compañía ha registrado la cantidad de USD 1,854 como reserva legal correspondiente al año 2004. Estos valores han sido disminuidos de la utilidad del año 2005.

14. Impuesto a la Renta

La compañía registró el valor de USD 6.179 en Diciembre del 2005, producto del cálculo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal del año 2005. Tal provisión se realizó con cargo a la utilidad del periodo respectivo. El valor mencionado ha sido cancelado con las respectivas multas e intereses causados por atraso en declaración del impuesto.

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.