

FERVACARGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses



**ECON. CPA LUIS ROJAS GUANO
AUDITOR EXTERNO**

INFORME DE AUDITORIA

Guayaquil, 8 de Mayo del 2006

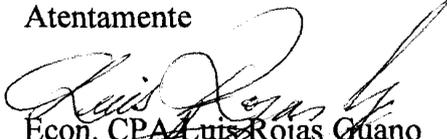
A los accionistas de **FERVACARGO S.A.**

He auditado el balance general adjunto de **FERVACARGO S.A.** al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría realizada.

El trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de control interno y de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERVACARGO S.A.** al 31 de Diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente


Econ. CPA Luis Rojas Guano
R.U.C. : 0900723362001
AE SC-416



FERVACARGO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>	US\$.	US\$.
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
CAJA-BANCOS (Nota C)	136,588	
CUENTAS POR COBRAR (Nota D)	35,834	
GASTOS ANTICIPADOS	<u>4,817</u>	177,239
<u>ACTIVO FIJO (NETO)</u> (Nota E)		23,566
<u>ACTIVO LARGO PLAZO</u>		10,970
<u>OTROS ACTIVOS</u>		707
TOTAL ACTIVOS		<u><u>212,482</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005
(Expresado en dólares)

<u>PASIVOS</u>		US\$.	US\$.
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
CUENTAS POR PAGAR	(Nota F)	31,474	
IMPUESTOS POR PAGAR		11,525	
PASIVOS ACUMULADOS	(Nota G)	<u>7,004</u>	50,003
PATRIMONIO			162,479
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u><u>212,482</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005
(Expresado en dólares)

	US\$.
INGRESOS	482,745
GASTOS OPERACIONALES	<u>354,015</u>
UTILIDAD BRUTA	128,731
 <u>GASTOS</u>	
GASTOS DE VENTAS	55,571
GASTOS GENERALES	53,302
GASTOS FINANCIEROS	3,617
OTROS (INGRESOS) EGRESOS NETOS	4,814
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	<u>21,055</u>
(-) 15% PARTICIPACION EMPLEADOS	3,158
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	4,474
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>13,423</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 2005

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilid No Distribuidas y/o P.Acum</u>	<u>Utilidades Años Anter</u>	<u>Resultados del Año</u>	<u>Total 31.12.2005</u>
Saldos al 01.01.2005	64,000	4,602	73,715	5,378	46,662	0	194,358
Traspaso Utilidad Ejercicio 2004 a Reserva Legal		1,360			-1,360		0
Repartición de Utilidades de años anteriores					-45,302		-45,302
Provisión 15% Participacion empleados						-3,158	-3,158
Provisión 25% Impuesto a la Renta						-4,474	-4,474
Resultado Neto al 31 de Diciembre de 2.005						21,055	21,055
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	64,000	5,963	73,715	5,378	0	13,423	162,479

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

	2005
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</u>	
Utilidad Neta antes de impuesto y partida extraordinaria	21,055.03
Ajustes por:	
Depreciación	9,106.48
Provision cuentas incobrables	<u>2,774.39</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	32,935.90
Aumento en cuentas por cobrar clientes	-8,870.86
Aumento en cuentas por cobrar otros varios deudores	-22,456.21
Aumento en cuentas por cobrar prestamos a empleados	-1,674.23
Disminución en seguros anticipados	133.86
Disminucion en prestamos a accionistas	18,164.78
Disminucion en cuentas por pagar lineas aereas	31,325.95
Disminucion en cuentas por pagar a proveedores	10,721.77
Aumento en varios acreedores	-781.35
Aumento obligaciones, iess e impuestos	-2,993.50
Disminucion en provisiones sociales por pagar	<u>1,305.80</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	57,811.91
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	4,180.58
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	4,180.58
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	61,992.49
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	74,595.41
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u><u>136,587.90</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Nota A.- Aspectos Generales de la Empresa

FERVACARGO S.A., es una Compañía Anónima constituida bajo las leyes ecuatorianas mediante Escritura Pública celebrada el 28 de Octubre de 1985 ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 29 de Noviembre de 1985, con un Capital Inicial de US\$ 40,00.

El último Aumento de Capital a US\$ 64.000,00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 9 de Julio de 2001.

Su actividad principal ha sido la de ejercer como Agencia de Transportación de Carga Internacional de Exportación, que la lleva a cabo de manera normal. Cuenta con el permiso de operación otorgado por la Dirección de Aviación Civil del Ecuador.

Nota B.- Principales políticas contables aplicadas.

1. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, maquinarias, mobiliario, equipo de oficina, equipo de computación, vehículos, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

2. Activos Fijos

Se muestra el costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

El método de depreciación utilizado es el de la línea recta; siendo las tasas utilizadas las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>VIDA UTIL ESTIMADA</u>	<u>% DEPRECIACIÓN ANUAL</u>
Maquinarias	10 años	10
Mobiliario	10 años	10
Equipo de Oficina	10 años	10
Equipo de Comunicación	10 años	10
Equipo de Computación	3 años	33
Vehículos	5 años	20

3. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

4. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

5. Resultado de Ejercicio

Al cierre del ejercicio económico al 31 de Diciembre de 2.005, se ha obtenido una Utilidad por el valor de US\$ 21.055,03.

Nota C.- Caja Bancos

Al 31 de Diciembre del 2.005 tiene los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
Caja Chica	1.000
Pacific National Bank	9.838
Banco del Pacífico	110.560
Produbanco	14.170
Internacional	1.020
TOTALES	<u>136.588</u>

Lo constituyen los saldos de las cuentas corrientes que posee Fervacargo S.A., en las diferentes entidades Bancarias tanto del País como del Exterior.

Nota D.- Cuentas por Cobrar

A la fecha del Cierre tienen las subcuentas los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
(1) Clientes	23.984
(2) Provisión para incobrables	(2.774)
(3) Empleados	10.907
(4) Varios Deudores	3.717
TOTALES	<u>35.834</u>

- 1) Las cuentas por cobrar Clientes constituyen los saldos pendientes por Cobrar a los clientes de la Compañía, con una rotación de 0-30 días, lo cual permite mantener una cartera sin riesgo de morosidad por la política implementada.
- 2) Con respecto al valor de provisión para cuentas incobrables fue realizado de acuerdo a lo que se expone en el Artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno que indica: **“Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.”**
- 3) En la cuenta Préstamos a Empleados se encuentran los saldos de los préstamos que adeudan los empleados de la compañía, los mismos que son descontados mensualmente del rol de pagos.
- 4) En esta cuenta se registran valores que adeudan a Fervacargo S.A., por diferentes motivos , los mismos que son de fácil recuperación en el corto plazo.

Nota E.- Activo Fijo

VER CUADRO ADJUNTO

NOTA E.- ACTIVO FIJO

Durante el período de enero a diciembre del año 2.005 el movimiento de los activos fijos de la empresa fueron los siguientes:

	<u>ACTIVOS</u>				<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>						
	Saldo al 01/01/2005	Compras	<Ventas>	Transf.	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 01/01/2005	Provisión año 2005	Deprec <Venta>	Transf.	Saldo al 31/12/2005	Saldo Neto
Equipo de Comunicac	5,736	425	0	411	5,750	5,736	71	0	411	5,395	354
Mobiliario	15,082	0	0	0	15,082	12,639	649	0	0	13,288	1,794
Equipos de Oficina	23,673	0	0	0	23,673	16,282	1,656	0	0	17,939	5,735
Equipo de Computaci	31,655	3,936	0	0	35,591	28,501	2,503	0	0	31,004	4,587
Vehículos	63,581	0	0	0	63,581	60,826	1,437	0	0	62,263	1,317
Maquinarias	71,597	230	0	0	71,827	58,077	3,972	0	0	62,048	9,779
TOTALES	211,324	4,592	0	411	215,504	182,060	10,289	0	411	191,938	23,566

Nota F.- Cuentas por Pagar

Este rubro está formado por las siguientes subcuentas:

	<u>US\$</u>
(1) Proveedores	26.946
(2) Otros (Acreedores Varios)	4.528
TOTALES	<u>31.474</u>

- 1) La cuenta de Proveedores corresponden a cuentas pendientes de pago por compra de útiles de oficina, consumo de luz, agua, teléfono, etc.
- 2) En esta cuenta se registran valores menores que Fervacargo S.A. adeuda a diferentes proveedores y que son de pago a corto plazo.

Nota G.- Pasivos Acumulados

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año 2005, de las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>Saldos al 1 de Enero del 2005</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2.005</u>
13er Sueldo	504	5.832	5.959	377
14to Sueldo	2.136	3.110	3.334	1.912
Vacaciones	2.512	3.119	4.074	1.557
15% Utilidades	2.401	3.158	2.401	3.158
Sub-Total	<u>7.553</u>	<u>9.813</u>	<u>13.721</u>	<u>7.004</u>
Total General	<u>7.553</u>	<u>9.812</u>	<u>13.721</u>	<u>7.004</u>

Nota H.- Capital Social

El Capital Social de la Compañía es de US\$ 64.000 dólares dividido en 1.600.000 acciones ordinarias y normativas de 0,04 centavos de dólares cada una, el cual se encuentra debidamente suscrito y pagado en un 100% e inscrito en el Registro Mercantil el 19 de Octubre de 2001.

**NOMINA DE LOS ACCIONISTAS QUE CONFORMAN EL CAPITAL SOCIAL DE
FERVACARGO S.A.**

<u>#</u>	<u>Nómina</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u> <u>\$</u>	<u>Valor Total</u> <u>de las</u> <u>Acciones</u>	<u>Participa</u> <u>ción</u> <u>%</u>
01	Pescado Fresco de Exportación S.A.	480.000	0,04	19.200	30.00
02	Jaime Rafael Benincasa Azúa	304.000	0,04	12.160	19.00
03	Raúl Eduardo Feraud Morán	304.000	0,04	12.160	19.00
04	Juan Eduardo Benincasa Azúa	240.000	0,04	9.600	15.00
05	Schwarz Gilabert Otto Alejandro	240.000	0,04	9.600	15.00
06	Verónica Janet Alarcón Coello	32.000	0,04	1.280	2.00
	TOTALES →	1.600.000		US\$ 64.000	100.00