



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4263
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador
Web Page: www.bдостern.com

GYE-AUD-08-138

Guayaquil, 10 de abril de 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

Estimados señores:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar del informe de los estados financieros de PHILLIPS SEAFOOD OF ECUADOR C.A. Expediente No. 102242, por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006.

Sin otro particular, reciba un cordial saludo de BDO.

Atentamente,

Saúl Forero Amaya
Gerente de Auditoría



Adj.: Lo indicado

Cc.: Sr. Juan Parra Lam, Gerente General.

FS/.

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505
Telf.: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
PACIFICTUNA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **PACIFICTUNA S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2007 y los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en miles de Dólares). Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2006, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedades se emitió el 18 de abril del 2007.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PACIFICTUNA S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y en los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

10 de abril del 2008
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 | Fax: (593-4) - 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec | www.pkfecuador.com | P.O. Box: 09-06-2050
PKF | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil | Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito | Ecuador

BALANCES GENERALES

(Expresados en miles de Dólares)

		Años terminados al 31 de diciembre del	
		2007	2006
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y bancos		178	101
Cuentas por cobrar (Nota C)		181	227
Inventarios (Nota D)		25	106
Otros activos corrientes (Nota E)		580	568
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		964	1.002
ACTIVOS FIJOS (Nota F)		2.396	2.549
TOTAL ACTIVOS		3.360	3.551
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)		191	180
Pasivos acumulados		54	21
Otros pasivos corrientes (Nota H)		108	64
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota I)		191	192
TOTAL PASIVO CORRIENTE		544	457
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota I)		1.024	1.465
PATRIMONIO (Nota J)			
Capital social		400	400
Reserva legal		2	2
Reserva de capital		1.284	1.284
Resultados acumulados		106	(57)
TOTAL PATRIMONIO		1.792	1.629
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.360	3.551



PACIFICTUNA S.A.

3

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en miles de Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
MARGEN BRUTO:		
Ventas netas	2.341	1.914
Costo de ventas	(1.921)	(1.708)
UTILIDAD BRUTA	420	206
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos administrativos	(109)	(99)
UTILIDAD OPERACIONAL	311	107
Otros ingresos (egresos) neto	(73)	(107)
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	238	0
15% Participación de los trabajadores (Nota K)	(36)	(3)
25% Impuesto a la renta (Nota K)	(39)	(4)
UTILIDAD (PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	163	(7)



PACIFIC TUNA S. A.

4

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y DEL 2006

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2006	400	1	1.284	(49)
Transferencia a reserva legal		1		(1)
Pérdida				(7)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	400	2	1.284	(57)
Utilidad				163
Saldos al 31 de diciembre del 2007	400	2	1.284	106



Vea notas a los estados financieros

PACIFICTUNA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2.387	1.786
Pagado a proveedores y otros	(1.591)	(1.411)
Intereses pagados	(62)	(68)
Otros pagos	(56)	(21)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	678	286
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(159)	(71)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(159)	(71)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones a largo plazo	(191)	(192)
Pago de accionistas	(251)	(130)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(442)	(322)
Incremento (disminución) de efectivo	77	(107)
Efectivo al inicio del periodo	101	208
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	178	101



Vea notas a los estados financieros

PACIFTUNA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	163	(7)
Depreciaciones	312	312
Provisión de intereses	6	6
Diferencial cambiario	0	12
Provisión de cuentas incobrables	0	2
	<u>318</u>	<u>332</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	46	(128)
Inventarios	81	17
Otros activos corrientes	(12)	(50)
Cuentas y documentos por pagar	11	122
Pasivos acumulados	27	0
Otros pasivos corrientes	44	0
	<u>197</u>	<u>(39)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>678</u>	<u>286</u>



PACIFICTUNA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresadas en miles de Dólares)

A. LA COMPAÑÍA:

PACIFICTUNA S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 29 de diciembre del 2000, mediante la escisión de la compañía **ALFARÍO S.A.**, teniendo como objeto social la actividad pesquera en todas sus fases, esto es: captura, cultivo, conservación, procesamiento y comercialización interna o externa de toda especie bioacuática.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

El inventario se registra al costo de adquisición que no es mayor al mercado. Los costos se determinan por el método promedio.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Bombas, vehículos, equipos de embarcación y de navegación	5
Maquinarias y equipos de radio	10
Embarcaciones	15

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Las provisiones para cuentas incobrables se establecen para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a estimaciones realizadas por la administración.

Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables.

Los gastos de viaje de las embarcaciones se registran en resultados a la culminación de cada viaje.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.



PACIFICTUNA S.A.**C. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas por cobrar se distribuyen en:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Clientes		31	155
Anticipos a proveedores		14	12
Otras	(1)	138	62
		183	229
Provisión de cuentas incobrables		(2)	(2)
		181	227

(1) Incluye US\$59 por cobrar a los accionistas, los cuales no generan ningún tipo de interés.

D. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los inventarios se distribuyen en:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Materiales		24	102
En tránsito		1	4
		25	106

E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 otros activos corrientes se distribuyen en:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Impuesto al Valor Agregado		360	309
Retenciones de impuestos		40	39
Otros	(1)	180	220
		580	568

(1) Incluye principalmente US\$165 por gastos de viajes de la embarcación "Doña Tula".



PACIFICTUNA S.A.**F. ACTIVO FIJO:**

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, esta cuenta presenta el siguiente movimiento:

	<u>Saldo al 01-01-2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-12-2007</u>
Maquinaria y equipos	304	151	455
Bombas y equipos de embarcación	22	6	28
Vehículos	26		26
Embarcaciones	3,661		3,661
Equipos de navegación	36		36
Equipos de radio	109	2	111
Equipos de computación	17		17
	<u>4,175</u>	<u>159</u>	<u>4,334</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,626)</u>	<u>(312)</u>	<u>(1,938)</u>
	<u>2,549</u>	<u>(153)</u>	<u>2,396</u>

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006 las cuentas y documentos por pagar se distribuyen en:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Otros Acreedores	(1)	174	180
ABINSA		17	
		<u>191</u>	<u>180</u>

(1) Incluye US\$ 25 por pagar a una compañía relacionada.

H. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006 otros pasivos corrientes se distribuyen en:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Otras obligaciones		59	59
Impuestos	(1)	49	5
		<u>108</u>	<u>64</u>

(1) Incluye US\$39 de la provisión para el pago de impuesto a la renta.



PACIFICTUNA S.A.**I. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006 las obligaciones a largo plazo se distribuyen como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Cuentas por pagar a accionistas	(1)	515	766
Obligación bancaria	(2)	700	891
		1,215	1,657
Porción corriente		(191)	(192)
		1,024	1,465

(1) Corresponde a préstamos entregados por uno de los accionistas, el cual no genera intereses ni tiene fecha de vencimiento definida.

(2) Corresponde a los siguientes préstamos otorgados por el Banco del Pacífico:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Préstamo con vencimientos trimestrales hasta julio del 2011 incluidos 3 años de gracia, cuya tasa de interés es la pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, más 0.74 veces dicha tasa, reajutable semestralmente.		695	879
Préstamo con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2008, cuya tasa de interés es la pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, más 2 veces dicha tasa, reajutable semestralmente.		5	12
	(3)	700	891

(3) Los vencimientos futuros de las obligaciones bancarias son como sigue:

Año	Monto
2008	191
2009	185
2010	185
2011	139
	700

**J. PATRIMONIO:**

Capital Social: El capital social autorizado está constituido por 400.000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.01 cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

PACIFICTUNA S.A.**J. PATRIMONIO (Continuación):**

Reserva de Capital: Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento del capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. La base de cálculo para el impuesto del año 2007 se determinó según se indica a continuación:

Utilidad (Pérdida) del ejercicio	238
Más: Gastos no deducibles	5
Base imponible para participación a trabajadores	243
Menos: 15% participación a trabajadores	36
Amortización de pérdidas	52
Base imponible	155
25% de impuesto a la renta	39

L. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.