



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

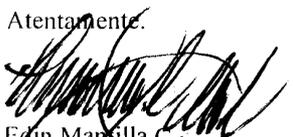
Abril 15 del 2003

Informe del Auditor Independiente

**A los señores Accionistas de
PACIFICTUNA S. A.**

1. He auditado los balances generales adjuntos de la compañía **PACIFICTUNA S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de compañía **PACIFICTUNA S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002 2001, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **PACIFICTUNA S. A.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente.


Edin Mantilla C.
C.P.A. REG. CON. # 1755
SC - RNAE # 027

PACIFICTUNA S. A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
ACTIVOS**

(Expresado en dólares)

CORRIENTE:

	2002	2001
Caja y Bancos	51.798	892
Cuentas por Cobrar	40.280	27.364
Inventarios	28.750	
Otros Activos Corrientes	215.085	134.508
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	335.913	162.764

ACTIVO FIJO – Neto 3.432.703 3.702.427

OTROS ACTIVOS 921.454 1.043.182

TOTAL ACTIVOS 4.690.070 4.908.373

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresado en dólares)

CORRIENTE:

	2002	2001
Porción Corriente de Obligaciones a Largo Plazo	222.269	104.699
Obligaciones Bancarias		329.160
Cuentas y Documentos por Pagar	30.825	58.998
Pasivos Acumulados	8.596	45.396
Otros Pasivos Corrientes	252.366	72.306
TOTAL PASIVO CORRIENTE	514.056	610.559

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	2.637.913	2.701.151
-----------------------------------	------------------	------------------

PATRIMONIO:

Capital Social	400.000	400.000
Reserva de Capital	1.196.663	1.196.663
Pérdida del ejercicio	(58.562)	
TOTAL PATRIMONIO	1.538.101	1.596.663

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.690.070	4.908.373
-----------------------------------	------------------	------------------

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares)

	2002	2001
Ventas Netas	1.527.284	46.760
Costo de Ventas	<u>(1.122.683)</u>	<u>(589.288)</u>
Utilidad (Pérdida) Bruta	404.601	(542.528)
Gastos de Operación:		
Gastos Administrativos	<u>(68.923)</u>	<u>(37.745)</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional	335.678	(580.273)
Otros Ingresos (Egresos) – Neto	<u>(394.240)</u>	<u>(462.967)</u>
Pérdida Neta	<u>(58.562)</u>	<u>(1.043.240)</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

))

PACIFICTUNA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	Capital Social	Reserva de Capital	Pérdida del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 01 de Enero del 2001	400.000	2.239.903	0	2.639.903
Pérdida Neta, 2001			(1.043.240)	(1.043.240)
Compensación de Pérdida con Reserva de Capital		(1.043.240)	1.043.240	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	400.000	1.196.663	0	1.596.663
Pérdida Neta, 2002			(58.562)	(58.562)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	400.000	1.196.663	(58.562)	1.538.101

(*) Ver notas a los Estados Financieros

PACIFICTUNA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares)

	2002	2001
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1.514.215	118.618
Pagos a proveedores	(899.311)	(636.254)
Intereses pagados	(132.709)	(174.781)
Otros pagos	(7.817)	(13.232)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) Actividades de Operación	<u>474.378</u>	<u>(705.649)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de activos fijos	(13.458)	(572.321)
Otros activos	(135.186)	(39.627)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	<u>(148.644)</u>	<u>(611.948)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	(211.590)	100.797
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	(63.238)	1.217.692
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) Actividades de Financiamiento	<u>(274.828)</u>	<u>1.318.489</u>
Incremento neto del efectivo	50.906	892
Efectivo al inicio del periodo	892	
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>51.798</u>	<u>892</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFTUNA S. A.

CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares)

	2002	2001
PÉRDIDA NETA	(58.562)	(1.043.240)
Ajustes por:		
Depreciaciones	283.182	230.391
Provisión de intereses	7.838	45.396
Amortizaciones	256.914	229.558
Provisión de cuentas incobrables	153	
Subtotal	<u>548.087</u>	<u>505.345</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por Cobrar	(13.069)	71.858
Inventarios	(28.750)	34.428
Otros Activos Corrientes	(80.577)	(92.719)
Cuentas y Documentos por Pagar	(28.173)	(253.627)
Otros Cuentas por Pagar	135.422	72.306
Subtotal	<u>(15.147)</u>	<u>(167.754)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>474,378</u>	<u>(705.649)</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresadas en dólares)**

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía **PACIFICTUNA S. A.**, fue constituida en la ciudad de Guayaquil - República del Ecuador el 29 de Diciembre de 2000, mediante la escisión de la compañía **ALFARÍO S. A.**, teniendo como objeto social el dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases: estos es captura, cultivo, conservación o procesamiento, comercialización interna o externa de toda especie bioacuática.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y a disposiciones legales vigentes emitidas en la República del Ecuador.

a) Activo fijo

Se encuentran registrados al costo de adquisición más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17.

b) Depreciación.

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

	%
Maquinaria y Equipo	10
Embarcaciones	10
Equipos de Navegación	20
Equipos de Radio	10

c) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de mantenimiento cuando se incurren.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, el saldo consistía en:

	2002	2001
	(US\$ Dólares)	
Clientes	15,257	27,364
Varios	25,176	
Reserva para cuentas incobrables	(153)	
Total	<u>40,280</u>	<u>27,364</u>

4. INVENTARIO

	2002	2001
	(US\$ Dólares)	
Materiales	20,318	
Pedidos en tránsito	8,432	
Total	<u>28,750</u>	<u>0</u>

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, el saldo consistía en:

	2002	2001
	(US\$ Dólares)	
Impuestos al Valor Agregado	199,827	124,230
Varios	15,258	10,278
Total	<u>215,085</u>	<u>134,508</u>

4. ACTIVO FIJO

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, el saldo de esta cuenta consistía en:

	Maquinaria y Equipo	Embarcaciones	Equipos de Navegación	Equipos de Radio	Reparaciones en Proceso	Total Costo	Deprec. Acumulada	Total Neto
(Expresado en Dólares)								
Saldos al 01-01-2001	155.670	3.107.495	26.892	38.898	31.542	3.360.497	0	3.360.497
Adiciones	6.928	13.015		46.451	505.927	572.321	(230.391)	341.930
Transferencias		537.469			(537.469)			
Saldos al 31-12-2001	162.598	3.657.979	26.892	85.349	0	3.932.818	(230.391)	3.702.427
Adiciones	12.158		565	735		13.458	(283.182)	(269.724)
Saldos al 31-12-2002	174.756	3.657.979	27.457	86.084	0	3.946.276	(513.573)	3.432.703

(*) Ver notas a los Estados Financieros

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de esta cuenta consistía en:

	2002	2001
	(US\$ Dólares)	
Diferencia en Cambio	1,147,791	1,147,791
Varios	277,303	142,117
	-----	-----
	1,425,094	1,289,908
Amortización Acumulada	(503,640)	(246,726)
	-----	-----
	921,454	1,043,182
	=====	=====

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta consistía en:

	2002	2001
	(US\$ Dólares)	
Préstamo otorgado por un banco local con vencimiento en julio del 2011 incluido tres años de gracia al 12% de interés anual	1,478,047	1,608,921
Préstamo de Accionistas	1,382,135	1,196,929
	-----	-----
	2,860,182	2,805,850
Porción corriente	(222,269)	(104,699)
	-----	-----
Total	2,637,913	2,701,151
	=====	=====

9. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta, ésta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o compensada con las pérdidas acumuladas o del ejercicio, y no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

La compañía compensó las pérdidas del período 2001, que ascienden a US\$1,043,240 con la cuenta reserva de capital.