



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Abril 15 del 2004

30 ABR 2004

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 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 los mismos en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de la 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 Costumbres significativas efectuadas por la Administración, 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 PACIFICTUNA S. A. - al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el 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 caja 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

PACIFIC TUNA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
ACTIVOS

(Expresado en miles de dólares)

CORRIENTE:

	2003	2002
Caja y Bancos	144	52
Cuentas por Cobrar	63	40
Inventarios	87	29
Otros Activos Corrientes	365	215
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>659</u>	<u>336</u>
ACTIVO FIJO – Neto	3,213	3,433
OTROS ACTIVOS	580	921
TOTAL ACTIVOS	<u><u>4,452</u></u>	<u><u>4,690</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en miles de dólares)

CORRIENTE:

	2003	2002
Porción Corriente de Obligaciones a Largo Plazo	125	222
Cuentas y Documentos por Pagar	122	31
Pasivos Acumulados	8	9
Otros Pasivos Corrientes	215	252

TOTAL PASIVO CORRIENTE

470

514

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

2,450

2,638

PATRIMONIO:

Capital Social	400	400
Reserva de Capital	1,197	1,197
Resultados Acumulados	(59)	
Pérdida del ejercicio	(6)	(59)
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,532</u>	<u>1,538</u>

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

4,452

4,690



30 ABR. 2004

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en miles de dólares)

	2003	2002
Ventas Netas	2,196	1,527
Costo de Ventas	<u>(1,757)</u>	<u>(1,122)</u>
Utilidad Bruta	439	405
Gastos de Operación:		
Gastos Administrativos	<u>(53)</u>	<u>(69)</u>
Utilidad Operacional	386	336
Otros Egresos	<u>(392)</u>	<u>(395)</u>
Pérdida del Ejercicio	<u>(6)</u>	<u>(59)</u>

30 ABR 2004



(*) 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 2003 Y 2002

(Expresado en miles de dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Resultados Acumulados del Ejercicio	Pérdida del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	400	1,197	0	0	1,597
Pérdida Neta, 2002				(59)	(59)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	400	1,197	0	(59)	1,538
Transferencia			(59)	59	0
Pérdida Neta, 2003				(6)	(6)
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	400	1,197	(59)	(6)	1,532

30 ABR 2004

(*) Ver notas a los Estados Financieros

PACIFICTUNA S. A.

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

(Expresado en miles de dólares)

30 APR 2004

	2003	2002
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,173	1,514
Pagos a proveedores	(1,674)	(899)
Intereses pagados	(101)	(133)
Otros pagos	(37)	(8)
Efectivo neto proveniente de Actividades de Operación	<u>361</u>	<u>474</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de activos fijos	(67)	(13)
Otros activos	83	(135)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) Actividades de Inversión	<u>16</u>	<u>(148)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias corto plazo	(97)	(212)
Obligaciones bancarias largo plazo	(188)	(63)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Financiamiento	<u>(285)</u>	<u>(275)</u>
Incremento neto del efectivo	92	51
Efectivo al inicio del periodo	52	1
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>144</u></u>	<u><u>52</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

**CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresado en miles de dólares)

	2002	2002
PÉRDIDA NETA	(6)	(59)
Ajustes por:		
Depreciaciones	287	283
Provisión de intereses	8	8
Amortizaciones	258	257
Subtotal	553	548
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(23)	(13)
Inventarios	(58)	(29)
Otros activos corrientes	(150)	(80)
Cuentas y documentos por pagar	91	(28)
Otros cuentas por pagar	(46)	135
Subtotal	(186)	(15)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	361	474

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresadas en miles de 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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual, el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

Activo fijo

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para equipos de navegación, 10 para maquinarias, embarcaciones y equipos de radio.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

	2003 (US\$ miles de Dólares)	2002
Clientes	18	15
Varios	45	25
Total	<u>63</u>	<u>40</u>

4. INVENTARIO

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

	2003 (US\$ miles de Dólares)	2002
Materiales	83	20
Pedidos en tránsito	4	9
Total	<u>87</u>	<u>29</u>

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el saldo incluye:

	2003 (US\$ miles de Dólares)	2002
Impuestos al Valor Agregado	331	200
Varios	34	15
Total	<u>365</u>	<u>215</u>

6. ACTIVO FIJO

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el saldo de esta cuenta consistía en:

	Maquinaria y Equipo	Embarcaciones	Equipos de Navegación	Equipos de Radio	Total Costo	Deprec. Acumulada	Total Neto
(Expresado en miles de dólares)							
Saldos al 31 de diciembre del 2001	163	3,658	27	85	3,933	(230)	3,703
Adiciones	12			1	13	(283)	(270)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	175	3,658	27	86	3,946	(513)	3,433
Adiciones	50		9	8	67	(287)	(220)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>225</u>	<u>3,658</u>	<u>36</u>	<u>94</u>	<u>4,013</u>	<u>(800)</u>	<u>3,213</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de esta cuenta se compone por:

	2003	2002
	(US\$ miles de Dólares)	
Diferencia en Cambio	1,148	1,148
Varios	193	277
	-----	-----
	1,341	1,425
Amortización Acumulada	(761)	(504)
	-----	-----
	580	921
	=====	=====

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 del 2002, el saldo de esta cuenta incluye:

	2003	2002
	(US\$ miles de Dólares)	
Préstamo otorgado por un banco local con vencimiento en julio del 2011 incluido tres años de gracia , cuya tasa de interés es la pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, más 0.74 veces dicha tasa, reajutable trimestralmente.	1,373	1,478
Préstamo de Accionistas	1,202	1,382
	-----	-----
	2,575	2,860
Porción corriente	(125)	(222)
	-----	-----
Total	2,450	2,638
	=====	=====

9. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2003, está representado por 400,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

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.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión por los años 2000 al 2003.

30 ABR 2003

