

102731

**Guayaquil - Ecuador**

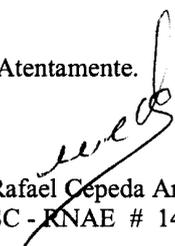
**Abril 20 del 2005**

**Informe del Auditor Independiente**

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

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía **PACIFICTUNA S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. 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. Los estados financieros de **PACIFICTUNA S. A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha abril 15 del 2004.
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 tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de 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 Administración. 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 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara su 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 de **PACIFICTUNA S. A.**, de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente.

  
Rafael Cepeda Amaya  
SC - RNAE # 141

**PACIFICTUNA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
**ACTIVOS**

(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
<b>CORRIENTE:</b>		
Caja y bancos	16	144
Cuentas y documentos por cobrar	92	63
Inventarios	84	87
Otros activos corrientes	656	416
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	848	710
<b>ACTIVO FIJO – Neto</b>	2,945	3,213
<b>OTROS ACTIVOS</b>	271	529
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	4,064	4,452

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**PACIFICTUNA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
**PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresados en miles de dólares)

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>CORRIENTE:</b>		
Obligaciones bancarias	75	0
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	233	125
Cuentas y documentos por pagar	69	122
Pasivos acumulados	16	8
Otros pasivos corrientes	69	215
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>462</b>	<b>470</b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>2,055</b>	<b>2,450</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital social	400	400
Reserva de capital	1,197	1,197
Resultados acumulados	(65)	(59)
Resultados del ejercicio	15	(6)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,547</b>	<b>1,532</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>4,064</b>	<b>4,452</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**PACIFICTUNA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

**(Expresados en miles de dólares)**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Ventas netas	1,989	2,196
Costo de ventas	<u>(1,531)</u>	<u>(1,757)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>458</b>	<b>439</b>
 <b>Gastos de operación:</b>		
Gastos administrativos	<u>(70)</u>	<u>(53)</u>
<b>Utilidad operacional</b>	<b>388</b>	<b>386</b>
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(364)</u>	<u>(392)</u>
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio, antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta.</b>	<b>24</b>	<b>(6)</b>
Participación de los trabajadores	(4)	0
Impuesto a la renta	(5)	0
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	<b><u>15</u></b>	<b><u>(6)</u></b>

(\*) 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 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2002</b>	400	1,197	0	(59)	1,538
Transferencia a resultados acumulados, pérdida del año 2002			(59)	59	0
Pérdida del ejercicio, período 2003				(6)	(6)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2003</b>	400	1,197	(59)	(6)	1,532
Transferencia a resultados acumulados, pérdida del año 2003			(6)	6	0
Utilidad del ejercicio, período 2004				15	15
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2004</b>	400	1,197	(65)	15	1,547

( \* ) Ver notas a los Estados Financieros

PACIFICTUNA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,960	2,173
Pagado a proveedores	(1,783)	(1,674)
Intereses pagados	(90)	(101)
Otros pagos	(9)	(37)
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>78</b>	<b>361</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de activo fijo	(27)	(67)
Otros activos	33	83
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Inversión</b>	<b>6</b>	<b>16</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	183	(97)
Obligaciones a largo plazo	(184)	(188)
Pagado a accionistas	(211)	0
<b>Efectivo neto utilizado en Actividades de Financiamiento</b>	<b>(212)</b>	<b>(285)</b>
Incremento neto (disminución neta) del efectivo	(128)	92
Efectivo al inicio del periodo	144	52
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>16</b>	<b>144</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

CONCILIACION ENTRE LOS RESULTADOS  
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	15	(6)
<b>Ajustes por:</b>		
Depreciaciones	262	287
Provisión de intereses	9	8
Diferencial cambiario	230	230
Amortizaciones	28	28
Otros	9	0
<b>Subtotal</b>	<u>538</u>	<u>553</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	(29)	(23)
Inventarios	3	(58)
Otros activos corrientes	(240)	(150)
Cuentas y documentos por pagar	(53)	91
Otros pasivos corrientes	(156)	(46)
<b>Subtotal</b>	<u>(475)</u>	<u>(186)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>78</u>	<u>361</u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**PACIFICTUNA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(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, esto es: captura, cultivo, conservación, procesamiento y 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 los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Activo fijo**

Están registrados al costo de adquisición. El costo del activo fijo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, que para el caso de equipos de computación son 3 años; bombas, equipos de embarcación y equipos de navegación son 5 años; maquinarias y equipos de radio son 10 años y embarcaciones son 15 años.

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el saldo de esta cuenta incluye:

	2004	2003
	(U. S. Dólares en miles)	
Clientes	20	18
Varios	72	45
	-----	-----
Total	92	63
	=====	=====

**4. INVENTARIO**

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el saldo de esta cuenta incluye:

	2004	2003
	(U. S. Dólares en miles)	
Materiales	74	83
Pedidos en tránsito	10	4
	-----	-----
Total	84	87
	=====	=====

**5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el saldo incluye:

	2004	2003
	(U. S. Dólares en miles)	
Impuesto al valor agregado	396	331
Impuesto retenidos por terceros	44	34
Otros	216	51
	-----	-----
Total	656	416
	=====	=====

## 6. ACTIVO FIJO

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el saldo de esta cuenta consistía en:

	Bombas y equipos de embarcación	Maquinaria y Equipos	Embarcaciones	Equipos de Navegación	Equipos de Radio	Equipos de Computación	Total Costo	Deprec. Acumulada	Total Neto
(U. S. Dólares en miles)									
Saldos al 31 de diciembre del 2002	3	172	3,658	27	86	0	3,946	(513)	3,433
Adiciones	5	45		9	8		67	(287)	(220)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	8	217	3,658	36	94	0	4,013	(800)	3,213
Adiciones	12	10			4	1	27	(295)	(268)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	20	227	3,658	36	98	1	4,040	(1,095)	2,945

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**7. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de esta cuenta se compone por:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>(U. S. Dólares en miles)</b>	
Diferencia en Cambio	1,148	1,148
Varios	142	142
	-----	-----
	1,290	1,290
Amortización Acumulada	(1,019)	(761)
	-----	-----
	<u>271</u>	<u>529</u>

**8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2004 y del 2003, el saldo de esta cuenta incluye:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>(U. S. Dólares en miles)</b>	
Préstamo otorgado por un banco local con pagos trimestrales y vencimiento final en julio del 2011 incluido 3 años de gracia, cuya tasa de interés es la pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, más 0.74 veces dicha tasa, reajutable trimestralmente.	1,297	1,373
Préstamo de accionistas, los cuales no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.	991	1,202
	-----	-----
	2,288	2,575
Porción corriente	(233)	(125)
	-----	-----
Total	<u>2,055</u>	<u>2,450</u>

**9. PATRIMONIO**

Capital social

Al 31 de diciembre del 2004 y 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. Esta 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 2001 al 2004.