

102.731

PACIFICTUNA S.A.
Km. 10 ½ Vía a la costa
Telef.: 2872550- Fax: 2872086

Guayaquil, Abril 28 del 2006

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Cuidad

REF. RUC.: 0992148012001

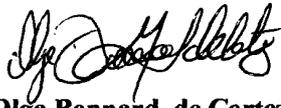
EXP.: 102731

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente remito a Ud. el Informe de Auditoría Externa de la Compañía PACIFICTUNA S.A., correspondiente al año 2005.

Por la atención que se sirva a dar a la presente, nos suscribimos.

Atentamente



Olga Bonnard de Cortez
Gerente General



PACIFICTUNA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Caja	6/7
Notas a los Estados Financieros	8/12



Guayaquil – Ecuador

Abril 12 del 2006

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 2005 y 2004, 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 mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas 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 mis auditorías proporcionan 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y los 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 Información Financiera. 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 2005 Y 2004
ACTIVOS

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Caja y bancos		208	16
Cuentas, documentos por cobrar	3	101	92
Inventarios	4	123	84
Otros activos corrientes	5	<u>518</u>	<u>656</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>950</u>	<u>848</u>
ACTIVO FIJO - Neto	6	2,790	2,945
OTROS ACTIVOS	7	12	271
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,752</u></u>	<u><u>4,064</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias		0	75
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	8	223	233
Cuentas y documentos por pagar		58	69
Pasivos acumulados		15	16
Otros pasivos corrientes		64	69
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>360</u>	<u>462</u>
 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	 8	 1,756	 2,055
 PATRIMONIO:	 9		
Capital social		400	400
Reserva legal		1	0
Reserva de capital		1,284	1,197
Resultados acumulados		(51)	(65)
Resultados del ejercicio		2	15
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,636</u>	<u>1,547</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 <u><u>3,752</u></u>	 <u><u>4,064</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	2,445	1,989
Costo de ventas	<u>(2,011)</u>	<u>(1,531)</u>
Utilidad bruta	434	458
 Gastos de operación:		
Gastos administrativos	<u>(91)</u>	<u>(70)</u>
Utilidad operacional	343	388
 Otros ingresos (egresos), neto		
	<u>(337)</u>	<u>(364)</u>
Utilidad del ejercicio, antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta.	6	24
Participación de los trabajadores	(2)	(4)
Impuesto a la renta	<u>(2)</u>	<u>(5)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>2</u>	<u>15</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 2005 Y 2004

(Expresados en miles de dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	400	0	1,197	(59)	(6)	1,532
Transferencia a resultados acumulados, pérdida del año 2003				(6)	6	0
Utilidad del ejercicio, período 2004					15	15
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	400	0	1,197	(65)	15	1,547
Apropiación a reserva legal		1			(1)	0
Transferencia a resultados acumulados, utilidad del año 2004				14	(14)	0
Ajuste depreciación activo fijo			87			87
Utilidad del ejercicio, período 2005					2	2
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	400	1	1,284	(51)	2	1,636

(*) Ver notas a los Estados Financieros

PACIFTUNA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares)

	2005	2004
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,436	1,960
Pagos a proveedores	(1,849)	(1,783)
Intereses pagados	(68)	(90)
Otros pagos	121	(9)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	640	78
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de activos fijos	(64)	(27)
Otros activos	0	33
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de	(64)	6
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(75)	183
Obligaciones a largo plazo	(215)	(184)
Accionistas	(94)	(211)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(384)	(212)
Incremento neto (Disminución neta) del efectivo	192	(128)
Efectivo al inicio del periodo	16	144
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	208	16

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares)

	2005	2004
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2	15
Ajustes por:		
Depreciaciones	306	262
Provisión de intereses	6	9
Diferencial cambiario	230	230
Amortizaciones	8	28
Otros	21	9
Subtotal	<u>571</u>	<u>538</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	(9)	(29)
Inventarios	(7)	3
Otros activos corrientes	138	(240)
Cuentas y documentos por pagar	(36)	(53)
Otros pasivos corrientes	(19)	(156)
Subtotal	<u>67</u>	<u>(475)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>640</u></u>	<u><u>78</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PACIFICTUNA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (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 2005 y 2004. 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

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, vehículos, 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 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta incluye:

	2005	2004
	(US\$ miles de Dólares)	
Clientes	30	20
Varios	71	72
	-----	-----
Total	<u>101</u>	<u>92</u>

4. INVENTARIO

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta incluye:

	2005	2004
	(US\$ miles de Dólares)	
Materiales	83	74
Pedidos en tránsito	40	10
	-----	-----
Total	<u>123</u>	<u>84</u>

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el saldo incluye:

	2005	2004
	(US\$ miles de Dólares)	
Impuestos al valor agregado	389	396
Impuesto retenidos por terceros	39	44
Otros	90	216
	-----	-----
Total	<u>518</u>	<u>656</u>

6. ACTIVO FIJO

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta consistía en:

	Maquinaria y Equipos	Bombas y equipos de embarcación	Vehículos	Embarcaciones	Equipos de Navegación	Equipos de Radio	Equipos de Computación	Total Costo	Deprec. Acumulada	Total Neto
(Expresados en miles de dólares)										
Saldos al 31 de diciembre del 2003	217	8	0	3,658	36	94	0	4,013	(800)	3,213
Adiciones	10	12				4	1	27	(295)	(268)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	227	20	0	3,658	36	98	1	4,040	(1,095)	2,945
Adiciones	9	2	26			11	16	64	(306)	(242)
Ajuste									87	87
Saldos al 31 de diciembre del 2005	236	22	26	3,658	36	109	17	4,104	(1,314)	2,790

(*) Ver notas a los Estados Financieros

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta se compone por:

	2005	2004
	(US\$ miles de Dólares)	
Diferencia en Cambio	1,148	1,148
Varios	142	142
	-----	-----
Amortización Acumulada	1,290	1,290
	(1,278)	(1,019)
	-----	-----
	<u>12</u>	<u>271</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y del 2004, el saldo de esta cuenta incluye:

	2005	2004
	(US\$ miles de Dólares)	
Préstamo otorgado por un banco local con pagos trimestrales y con 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 semestralmente.	1,064	1,297
Préstamo otorgado por un banco local con pagos trimestrales y con vencimiento final en agosto del 2008, cuya tasa de interés es la pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, más 2 veces dicha tasa, reajutable semestralmente.	18	0
Préstamo de accionistas, los cuales no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.	897	991
	-----	-----
	1,979	2,288
Porción corriente	(223)	(233)
	-----	-----
Total	<u>1,756</u>	<u>2,055</u>

9. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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, 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 2003 al 2005.