

ATUNMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2002

(Con Opinión de los Auditores Independientes)



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
ATUNMAR S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **ATUNMAR S. A.** al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2002 existen diferencias, no conciliadas ni aclaradas entre los saldos que se presentan en libros y compañías relacionadas por un monto neto de US\$167.088.

En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ATUNMAR S. A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miulin Chang de Herrera
Miulin Chang de Herrera
Socia

Abril 11, 2003

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es
una Firma Corresponsal de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría.

ATUNMAR S.A.

(Manta - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

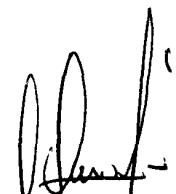
31 de diciembre del 2002

Activos**Activo corriente:**

Caja y bancos		US\$	17
Cuentas por cobrar:			
Accionistas y Relacionadas (nota 3)	2.363.238		
Préstamos a funcionarios y empleados	52.114		
Otras	3.880		
Total cuentas por cobrar			2.419.232
Gastos pagados por anticipado			105.973
Total activo corriente			2.525.222
Barco pesquero	365.468		
Menos depreciación acumulada	158.511		
Barco pesquero, neto (nota 4)			206.957
		US\$	<u>2.732.179</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ivo Cuka Kunjacic
Gerente General


Omar Vera Silva
Contador General

ATUNMAR S.A.

(Manta - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2002

Pasivos y Patrimonio**Pasivo corriente:**

Sobregiro bancario	US\$	41.629
--------------------	------	--------

Cuentas por pagar:

Proveedores	436.760	
Relacionadas (nota 3)	236.309	
Otras	8.018	
Total cuentas por pagar		681.087

Gastos acumulados por pagar (nota 5)		43.545
--------------------------------------	--	--------

Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		6.085
--	--	-------

Total pasivo corriente		772.346
------------------------	--	---------

Pasivo a largo plazo:

Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 6)	35.811	
---	--------	--

Provisión para mantenimiento y reparación de barco pesquero (nota 6)	1.516.097	
---	-----------	--

Total pasivo a largo plazo		1.551.908
----------------------------	--	-----------

Total pasivos		2.324.254
---------------	--	-----------

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 2.000		
---	--	--

acciones de US\$1 cada una	2.000	
----------------------------	-------	--

Reserva legal (nota 9)	17.286	
------------------------	--------	--

Reserva de capital (nota 8)	129.828	
-----------------------------	---------	--

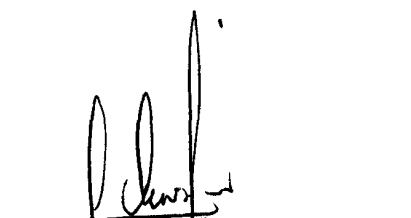
Utilidades disponibles	258.811	
------------------------	---------	--

Total patrimonio		407.925
------------------	--	---------

US\$	2.732.179
------	-----------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ivo Cuka Kunjacic
Gerente General


Omar Vera Silva
Contador General

ATUNMAR S.A.

(Manta - Ecuador)

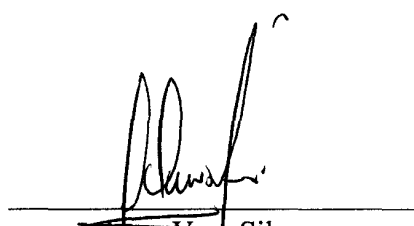
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Ventas (nota 3)	US\$ 2.727.880
Costo de ventas	2.602.096
Utilidad bruta	<u>125.784</u>
Gastos de operación	18.872
Utilidad operacional	<u>106.912</u>
Otros ingresos (egresos)	
Intereses y comisiones bancarias	<u>-5.069</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	101.843
Participación de trabajadores sobre las utilidades	<u>15.277</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	86.566
Impuesto a la renta (nota 7)	33.364
Utilidad neta	<u><u>US\$ 53.202</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ivo Cuka Kunjacic
Gerente General


Omar Vera Silva
Contador General

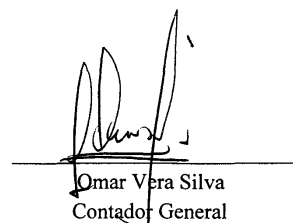
ATUNMAR S.A.
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	2.000	17.286	129.828	205.609	354.723
Utilidad del ejercicio	0	0	0	53.202	53.202
Saldo al final del año	<u>2.000</u>	<u>17.286</u>	<u>129.828</u>	<u>258.811</u>	<u>407.925</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ivo Cuka Kunjacic
Gerente General


Omar Vera Silva
Contador General

ATUNMAR S.A.
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes

Flujos de efectivo en actividades operacionales:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 1.838.095	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.534.781	
Intereses pagados	-4.429	
Otros	-1.579	
Impuesto a la renta	-34.499	
Efectivo neto provisto por actividades de operación		262.807

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-

Aumento neto en sobregiro bancario	41.629	
Aumento neto en relacionadas	-306.770	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		-265.141

Disminución, neta del efectivo -2.334

Efectivo al inicio del año 2.351

Efectivo al final del año US\$ 17

P A S A N

ATUNMAR S.A.
(Manta - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto
por actividades de operación

Utilidad neta	US\$	53.202
---------------	------	--------

Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto
provisto por actividades de operación

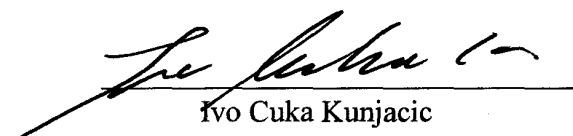
Depreciación	9.603	
Baja de Activos	640	
Provisión para reparación y mantenimiento	1.108.417	
Total partidas conciliatorias		1.118.660

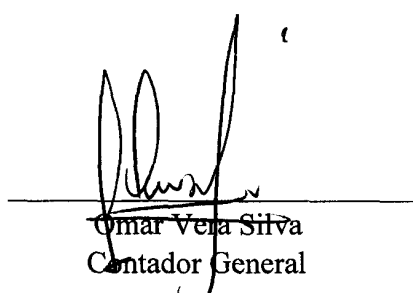
Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	-935.061	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-101.721	
Aumento en cuentas por pagar	136.003	
Disminución en gastos acumulados por pagar	-8.276	
Total cambios en activos y pasivos		-909.055

Efectivo neto provisto por actividades de operación	US\$	262.807
---	------	---------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ivo Cuka Kunjacic
Gerente General


Omar Vela Silva
Contador General

ATUNMAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2002

1.- Operaciones:

ATUNMAR S.A., se constituyó mediante escritura pública el 6 de octubre de 1995, inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 8 de noviembre del 1995, y su actividad es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos moluscos y otros animales acuáticos.

El 89% de sus ventas las realiza a compañía relacionada.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

b) Barco pesquero

El barco pesquero está registrada al costo de adquisición, convertido a US dólares y se deprecia por el método de línea recta al 5% anual y los muebles y enseres del barco al 10% anual.

c) Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía realizó provisión para este concepto en base a sus estimaciones.

d) Provisión para mantenimiento y reparaciones

La Compañía registra con cargo a resultados provisión para mantenimiento y reparaciones mayores del buque en base a estimaciones. El gasto efectivo se aplica a esta provisión.

e) Participación de trabajadores

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la Compañía, de acuerdo a la Ley.

f) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía pertenece a un grupo corporativo con una administración común.

Atunmar S. A. vende pescado a una compañía relacionada en condiciones equiparables a las efectuadas con terceros y representa el 89% del total de sus ventas, los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2002; por este concepto asciende a US\$1.107.493 y se presenta como relacionada.

La Compañía utiliza instalaciones y recibe servicios administrativos y contables de compañías relacionadas sin costo alguno.

La recuperación de las ventas se efectúa a la medida de las necesidades de la compañía.

4.- Barco pesquero

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de la embarcación, es como sigue:

	<u>Saldo al</u>				<u>Saldo al</u>
	<u>31-12-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Baja</u>	<u>31-12-02</u>
Costo					
Barco Pesquero, motores y equipos	364.116	0	1.352	0	365.468
Armamento	826	0	0	-826	0
Muebles y enseres barco	1.352	0	-1.352	0	0
	<u>366.294</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-826</u>	<u>365.468</u>
Depreciación					
Barco Pesquero, motores y equipos	148.559	9.326	626	0	158.511
Armamento	178	0	8	-186	0
Muebles y enseres barco	357	277	-634	0	0
	<u>149.094</u>	<u>9.603</u>	<u>0</u>	<u>-186</u>	<u>158.511</u>
 Barco pesquero, neto	 <u>217.200</u>				 <u>206.957</u>

El cargo a gastos por depreciación fue US\$9.603

5.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31-12-2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2002</u>
Décimo Tercer Sueldo	178	9.686	8.255	1.609
Décimo Cuarto Sueldo	152	183	15	320
Vacaciones	7.502	6.015	4.453	9.064
Fondo de Reserva	8.988	11.889	3.602	17.275
Participación de trabajadores	<u>35.001</u>	<u>6.740</u>	<u>26.464</u>	<u>15.277</u>
	<u>51.821</u>	<u>34.513</u>	<u>42.789</u>	<u>43.545</u>

6.- Pasivos a largo plazo

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2002:

	<u>Saldo al</u> <u>1-12-2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldo al</u> <u>1-12-2002</u>
Provisión para Reparación y mantenimiento de barco pesquero	407.680	1.108.417	0	1.516.097
Reserva para jubilación patronal y desahucio	35.811	0	0	35.811

7.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos sobre el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El gasto del 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades del ejercicio difiere de la base por:

	US\$
Utilidad antes de impuesto a la renta	86.566
Más:	
Gastos no deducibles	46.890
Base para impuesto a la renta	133.456
Impuesto a la renta causado	33.364

El movimiento del impuesto a la renta por pagar, al 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

	US\$
Retenciones al inicio del año	37.296
Impuesto a la renta año 2001	(44.495)
Impuesto a la renta por pagar al inicio del año	-7.199
Impuesto a la renta pagado	7.199
Retenciones en la fuente del año	27.279
Impuesto a la renta causado	(33.364)
Impuesto a la renta por pagar	(6.085)

8.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

9.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

10.- Reserva para jubilación patronal y otros beneficios sociales

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no ha efectuado provisión en el presente ejercicio.

11.- Diferencia entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2002 difieren los estados financieros que se acompañan con los saldos de los libros contables de la Compañía por lo siguiente:

	Aumento (disminución) US\$
Diferencia en:	
Estado de Situación:	
Activos:	
Corriente	<u>364.089</u>
Pasivos:	
Corriente	<u>364.089</u>
