

ATUNMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2003

(Con Opinión de los Auditores Independientes)



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

ATUNMAR S. A.

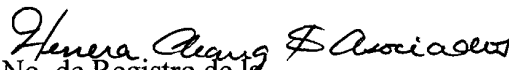
Hemos auditado el estado de situación adjunto de **ATUNMAR S. A.** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración 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. 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.

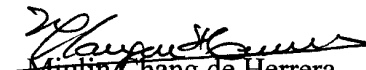
Al 31 de diciembre del 2003 existen diferencias entre compañías relacionadas por US\$440.707

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ATUNMAR S. A.** al 31 de diciembre del 2003, 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.

Como se indica en la nota 13 los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$194.602.


No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Abril 27, 2004


Miriam Chang de Herrera
Socia

Carchi 601 y Quisquís, 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)

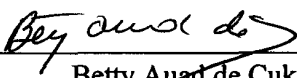
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2003

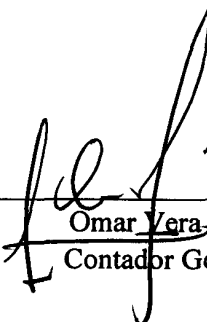
Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	81
Cuentas por cobrar:			
Relacionadas (nota 4)	45.000		
Crédito tributario IVA (nota 10)	193.965		
Anticipo a empleados	7.303		
Otras	8.553		
Total cuentas por cobrar			254.821
Inventarios (nota 3)			8.427
Gastos pagados por anticipado			104.435
Total activo corriente			367.764
Cuentas por cobrar accionistas y relacionadas - largo plazo (nota 4)			2.552.834
Barco pesquero	365.468		
Menos depreciación acumulada	176.784		
Barco pesquero, neto (nota 5)			188.684
		US\$	<u>3.109.282</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Ayud de Cuka
Presidente


Omar Vera Silva
Contador General

ATUNMAR S.A.

(Manta - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2003

Pasivos y Patrimonio**Pasivo corriente:**

Sobregiro bancario		US\$	15.539
--------------------	--	------	--------

Cuentas por pagar:

Proveedores	344.286	
-------------	---------	--

Otras	130.800	
-------	---------	--

Total cuentas por pagar		475.086
-------------------------	--	---------

Gastos acumulados por pagar (nota 7)		63.782
--------------------------------------	--	--------

Impuesto a la renta por pagar (nota 9)		7.959
--	--	-------

Total pasivo corriente		562.366
------------------------	--	---------

Deudas a largo plazo:

Relacionadas (nota 4)	568.869	
-----------------------	---------	--

Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 8)	34.811	
---	--------	--

Provisión para mantenimiento y reparación de barco pesquero (nota 8)	1.453.991	
---	-----------	--

Total deudas a largo plazo		2.057.671
----------------------------	--	-----------

Total pasivos		2.620.037
---------------	--	-----------

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 2.000

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

Reserva legal (nota 12)	17.286	
-------------------------	--------	--

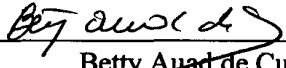
Reserva de capital (nota 11)	129.828	
------------------------------	---------	--

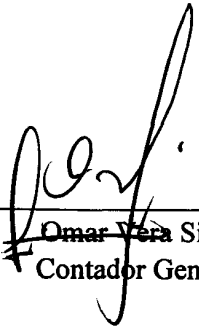
Utilidades disponibles	340.131	
------------------------	---------	--

Total patrimonio		489.245
------------------	--	---------

US\$	3.109.282
------	-----------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Auad de Cuka
Presidente


Omar Vera Silva
Contador General

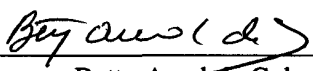
ATUNMAR S.A.
(Manta - Ecuador)

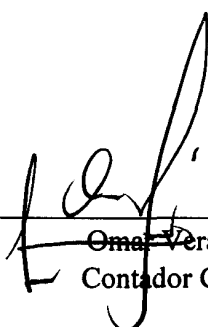
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Ventas (nota 4)	US\$	1.767.684
Costo de ventas		<u>1.560.515</u>
Utilidad bruta		207.169
Gastos de operación		<u>54.545</u>
Utilidad operacional		152.624
Otros ingresos (egresos)		
Intereses y comisiones bancarias	-20.926	
Otros	<u>-2.601</u>	
Total otros ingresos		<u>-23.527</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		129.097
Participación de trabajadores sobre las utilidades (notas 7 y 9)		<u>19.770</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		109.327
Impuesto a la renta (nota 9)		28.007
Utilidad neta	US\$	<u><u>81.320</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Auad de Cuka
Presidente

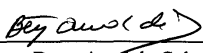

Omar Vera Silva
Contador General

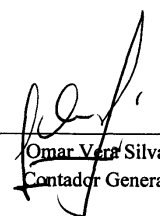
ATUNMAR S.A.
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

	<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	258.811	407.925
Utilidad neta	0	0	0	81.320	81.320
Saldo al final del año	<u>2.000</u>	<u>17.286</u>	<u>129.828</u>	<u>340.131</u>	<u>489.245</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Aguad de Cuka
Presidente


Omar Vera Silva
Contador General

ATUNMAR S.A.
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en actividades operacionales:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 1.926.090	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.631.196	
Intereses pagados	-23.527	
Impuesto a la renta	-26.133	
Otros	-198.638	
Efectivo neto provisto en actividades de operación		46.596

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Disminución neto en sobregiro bancario	-26.090	
Disminución en relacionadas	-20.442	
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento		-46.532

Aumento, neto del efectivo 64

Efectivo al inicio del año 17

Efectivo al final del año US\$ 81

P A S A N

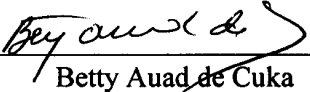
ATUNMAR S.A.
(Manta - Ecuador)

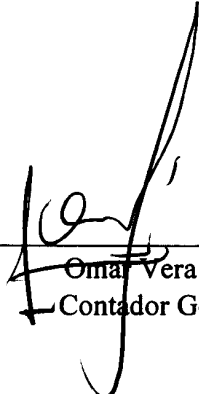
VIENEN

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

Utilidad neta		US\$	81.320
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación-			
Depreciación			18.273
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-35.421		
Aumento en inventarios	-8.427		
Disminución en gastos pagados por anticipado	1.538		
Aumento en cuentas por pagar	32.182		
Aumento en gastos acumulados por pagar	20.237		
Disminución en provisión para jubilación patronal	-1.000		
Disminución en provisión para reparación de maquinaria	-62.106		
Total cambios en activos y pasivos			-52.997
Efectivo neto provisto en actividades de operación		US\$	46.596

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Auad de Cuka
Presidente


Omar Vera Silva
Contador General

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

31 de diciembre del 2003

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 100% 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 promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia y disposiciones o prácticas dictadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

La Compañía valúa su inventario de pescado al costo directo de captura tales como: mano de obra directa e insumos.

Los otros gastos incurridos se registran directamente en los resultados del ejercicio en que se incurren.

c) Barco pesquero

El barco pesquero está registrado al costo de adquisición, convertido a US dólares y se deprecia por el método de línea recta al 5% anual.

d) 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 no ha realizado provisión para este concepto durante el presente año.

e) Provisión para mantenimiento y reparaciones

La Compañía efectuó en años anteriores provisión para mantenimiento y reparaciones mayores del buque en base a estimaciones. El gasto efectivo se ha aplicado a esta provisión.

f) 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.

g) 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.- Inventario - pescado

Corresponde a 41,33 toneladas de pescado que se encuentran almacenadas.

4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía pertenece a un grupo corporativo.

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Vende pescado a compañía relacionada en condiciones especiales de descuentos por volumen y de financiación las que representa el 100% del total de sus ventas. Los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2003, por este concepto asciende a US\$949.087 que serán canceladas a largo plazo y se incluye en relacionadas.
- Utiliza las instalaciones y recibe servicios administrativos y contables de compañías relacionadas sin costo alguno.

- Recibe servicios de alquiler de cámara de frío, en condiciones equiparables que a terceros.
- Suple de efectivo a compañías relacionadas, estos valores no generan intereses ni tienen vencimiento específico.
- Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el estado de situación resultan de las transacciones arriba mencionadas y el estado de resultados incluye los siguientes valores percibidos o pagados a relacionada:

	<u>US\$</u>
Ventas	1.964.091
Costos alquiler cámara de frío	77.226

5.- Barco pesquero

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de barco pesquero, es como sigue:

		<u>US\$</u>			
		<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u>	<u>%</u>
		<u>31-12-02</u>		<u>31-12-03</u>	
Costo					
Barco Pesquero	US\$	365.468	0	365.468	5%
Depreciación:		<u>158.511</u>	18.273	<u>176.784</u>	
Barco pesquero, neto	US\$	<u>206.957</u>		<u>188.684</u>	

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad fue de US\$18.273.

6.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y derechos de autor.

7.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

		Saldo			Saldo
		31-12-2002	Adiciones	Pagos	31-12-2003
Décimo Tercer Sueldo	US\$	1.609	10.307	10.216	1.700
Décimo Cuarto Sueldo		320	3.886	2.489	1.717
Vacaciones		9.064	5.107	1.065	13.106
Fondo de Reserva		17.275	10.214	0	27.489
15% participación de trabajadores		15.277	19.770	15.277	19.770
	US\$	<u>43.545</u>	<u>49.284</u>	<u>29.047</u>	<u>63.782</u>

8.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2003:

	Saldo al			Saldo al
	31-12-2002	Adiciones	Pagos	31-12-2003
Provisión para Reparación y mantenimiento de barco pesquero	1.516.097	0	-62.106	1.453.991
Reserva para jubilación patronal y desahucio	35.811	0	1.000	34.811

9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno 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 por 15% de participación de trabajadores y 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2003, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad contable antes de impuesto y participación de trabajadores	129.097
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>2.701</u>
Utilidad gravable antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta	131.798
Participación trabajadores	<u>19.770</u>
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	112.028
Impuesto a la Renta	<u>28.007</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar, al 31 de diciembre del 2003 es:

		<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(6.085)
Impuesto pagado		6.085
Retenciones en la fuente del año		20.048
Impuesto a la renta causado		<u>(28.007)</u>
Total impuesto por pagar	US\$	<u>(7.959)</u>

10.- Crédito tributario IVA

La Compañía acogiéndose a disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, reclama la devolución del IVA pagado en la compra de bienes y servicios en base a las ventas realizadas a exportadores directos. Un detalle es:

<u>Crédito tributario IVA</u>	<u>US\$</u>
2002	98.814
2003	<u>95.151</u>
	193.965

11.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000.

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 la 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.

12.- 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 aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

13.- Liquidez corriente

Los estados financieros muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes excede a los activos corrientes en US\$194.602.

14.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de las pensiones de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. La Compañía, ha establecido una reserva por este concepto en base a un estudio actuarial.

15.- Diferencia entre Declaración de Impuesto a la Renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2003, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía registró posteriormente.

Diferencias en: Estados de Situación	Aumento (Disminución) US\$
ACTIVO	
Activo corriente	-2.572.882
Cuentas por cobrar - largo plazo	2.552.834
	<u>-20.048</u>
PASIVO	
Pasivo corriente	-588.917
Deuda a largo plazo	568.869
	<u>-20.048</u>
