



SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes



**SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2010**

**Índice del Contenido**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Balance General**

**Estado de Utilidades**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302  
Ap. 09-010-3818  
Guayaquil - Ecuador

Telephone.: (593-4) 2290697  
(593-4) 2290698  
Fax: (593-4) 2288774

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Directorio y Accionistas  
SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Párrafo de Énfasis*

Como se explica en la nota 2(k) a los estados financieros, a partir del año 2011 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*KPMG del Ecuador*  
SC-RNAE 069

Abril 21 del 2011

*Patricia de Arteaga*  
Patricia de Arteaga, Socia  
Registro No. 14571

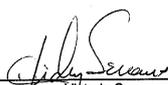
SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.  
(Manta - Ecuador)

Balance General

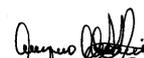
31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Activos corrientes:</b>			<b>Pasivos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 2,404,429	864,089	Sobregiro bancario	US\$ 121,303	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$211,896 (US\$217,396 en 2009) (notas 3, 5 y 8)	12,763,594	8,253,533	Documentos por pagar (nota 8)	13,948,400	9,141,497
Otras cuentas y documentos por cobrar, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$402,792 (US\$412,792 en 2009) (notas 3 y 4)	3,517,364	4,258,344	Cuentas por pagar comerciales (nota 5)	9,288,009	3,432,381
Inventarios (nota 8):			Impuesto a la renta por pagar (nota 9)	-	357,974
Productos terminados	4,675,297	3,014,596	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 10)	<u>1,776,875</u>	<u>2,092,446</u>
Materia prima	6,036,898	3,714,071	Total pasivos corrientes	25,134,587	15,024,298
Producto en proceso	420,079	381,348	Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 11)	<u>1,257,084</u>	<u>953,518</u>
Material de empaque, repuestos y suministros	756,408	941,308	Total pasivos	<u>26,391,671</u>	<u>15,977,816</u>
En tránsito:			Patrimonio de los accionistas:		
Materia prima	1,760,380	-	Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 7,640,000 (6,252,359 en 2009)	7,640,000	6,252,359
Otros	<u>4,108</u>	<u>25,059</u>	Capital adicional (nota 12)	1,548,563	1,548,563
Gastos pagados por anticipado	<u>372,741</u>	<u>144,889</u>	Reserva legal (nota 12)	1,124,085	839,860
Total activos corrientes	<u>32,711,298</u>	<u>21,597,237</u>	Utilidades disponibles	<u>4,591,864</u>	<u>5,973,110</u>
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo	155,585	107,603	Total patrimonio de los accionistas	14,904,512	14,613,892
Propiedad, planta y equipos (nota 6 y 8)	18,652,045	17,430,503	Contingencias (nota 9)		
Menos depreciación acumulada	<u>(10,252,614)</u>	<u>(9,102,073)</u>			
Propiedad, planta y equipos, neto	8,399,431	8,328,430			
Otros activos (nota 7)	29,869	558,438			
	<u>US\$ 41,296,183</u>	<u>30,591,708</u>		<u>US\$ 41,296,183</u>	<u>30,591,708</u>

  
Victoria Serrano  
Gerente General

  
Kernel Benítez  
Contralor

  
Ambar Alarcón  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

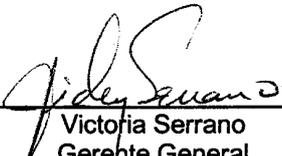
SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas			
Exportaciones (nota 5)	US\$	61,477,235	63,817,371
Locales		<u>13,518,026</u>	<u>8,741,085</u>
		74,995,261	72,558,456
Costo de las ventas (nota 5)		<u>69,646,347</u>	<u>64,014,263</u>
Utilidad bruta		5,348,914	8,544,193
Gastos de ventas, generales y administrativos		<u>3,661,505</u>	<u>3,983,974</u>
		1,687,409	4,560,219
Otros (egresos) ingresos:			
Intereses pagados		(887,565)	(995,071)
Intereses ganados		171,956	180,075
Pérdida en liquidación inversión CORPEI		(291,397)	-
Otros, neto		<u>298,206</u>	<u>402,446</u>
Total otros (egresos) ingresos, neto		(708,800)	(412,550)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		978,609	4,147,669
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 10)		<u>146,791</u>	<u>622,150</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		831,818	3,525,519
Impuesto a la renta (nota 9)		<u>541,198</u>	<u>762,355</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>290,620</u></u>	<u><u>2,763,164</u></u>

  
Victoria Serrano  
Gerente General

  
Kernel Benítez  
Contralor

  
Amparo Alarcón  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

## SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

## Estado de Evolución del Patrimonio

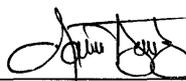
Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

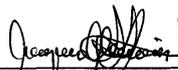
		Capital acciones	Capital adicional	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	5,126,499	1,548,563	619,544	5,556,122	12,850,728
Utilidad neta del año 2009		-	-	-	2,763,164	2,763,164
Capitalización, Junta Accionistas de septiembre del 2009		1,125,860	-	-	(1,125,860)	-
Apropiación para reserva legal		-	-	220,316	(220,316)	-
Dividendos pagados		-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		6,252,359	1,548,563	839,860	5,973,110	14,613,892
Utilidad neta del año 2010		-	-	-	290,620	290,620
Capitalización, Junta Accionistas de agosto del 2010		1,387,641	-	-	(1,387,641)	-
Apropiación para reserva legal		-	-	284,225	(284,225)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>7,640,000</u>	<u>1,548,563</u>	<u>1,124,085</u>	<u>4,591,864</u>	<u>14,904,512</u>



Victoria Serrano  
Gerente General



Kernel Benítez  
Contrator



Amparo Alarcón  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

## SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 13):		
Utilidad neta	US\$ 290,620	2,763,164
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Reversión de la provisión para cuentas de cobro dudoso	(15,500)	-
Provisión para cuentas de cobro dudoso	-	106,081
Retiro de propiedad, planta y equipos	3,504	2,954
Depreciación de propiedad, planta y equipos	1,332,082	1,303,183
Pérdida en disposición de otros activos	291,397	-
Disminución (aumento) en:		
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	(4,504,561)	3,168,108
Otras cuentas y documentos por cobrar	750,980	(806,634)
Inventarios	(5,576,788)	1,368,576
Gastos pagados por anticipado	(227,852)	(3,847)
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo	(47,982)	44,320
Otros activos	(13,851)	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	5,855,628	(2,231,901)
Impuesto a la renta por pagar	(357,974)	357,974
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(315,571)	44,413
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	<u>303,566</u>	<u>227,098</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(2,232,302)	6,343,489
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(1,406,587)	(1,462,784)
Disposición (incremento) de otros activos	<u>251,023</u>	<u>(82,106)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,155,564)</u>	<u>(1,544,890)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) neto en documento por pagar	4,806,903	(4,007,008)
Disminución de cuentas y documentos por pagar a largo plazo	-	(162,430)
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(1,000,000)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>4,806,903</u>	<u>(5,169,438)</u>
Incremento (disminución) neto en efectivo	1,419,037	(370,839)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>864,089</u>	<u>1,234,928</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	US\$ <u>2,283,126</u>	<u>864,089</u>

Victoria Serrano  
Gerente General

Kernel Benítez  
Contralor

Amparo Alarcón  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Descripción del Negocio

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A. ("la Compañía"), fue constituida el 19 de enero de 1966 con el objeto de dedicarse a la captura, industrialización y conservación de los productos de la pesca, así como a la producción y comercialización local y en el exterior de lonjas de atún precocidas y atún enlatado. En octubre del 2010, Seafman Holdings S. A., una compañía domiciliada en la República de Panamá, subsidiaria de Tri Marine International S. A. y accionista principal de la Compañía (99,999% del capital acciones), transfirió la totalidad de las acciones que poseía a Global Tuna Holdings PTE. Ltd., domiciliada en Singapur, la cual es totalmente poseída por Seafman Holdings S. A.. En el año 2010 aproximadamente el 82% (88% en 2009) de las ventas de la Compañía se realizaron en el mercado de exportación, principalmente a Europa y América Latina.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base 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 prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósito de la preparación del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja y bancos, neto de sobregiros bancarios.

(c) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables. La provisión se determina mediante una revisión de la edad de las cuentas por cobrar y la experiencia crediticia de los deudores.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(Continúa)

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos adquiridos con posterioridad a marzo del 2000 están registrados al costo, y en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta esa fecha.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconocen como gasto cuando se incurre.

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Mejoras en terrenos y edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Cajones, paletas y contenedores	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	<u>20%</u>

(f) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. También dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una bonificación calculada en base al número de años de servicios.

La Compañía establece provisiones para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(g) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(h) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) Arrendamiento Financiero

La Compañía contabilizó el arrendamiento financiero de propiedades, planta y equipo, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.17, aplicable a operaciones de arrendamiento financiero. Mediante esta norma, el valor de los cánones de arrendamiento del bien, (sin incluir impuestos y costos financieros), fue registrado como propiedad, planta y equipo, para ser depreciado utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de estos bienes durante su vida útil estimada (concluida en abril del 2010), siguiendo el método de la línea recta. El componente financiero contenido en las cuotas de arrendamiento fue reconocido en los resultados del ejercicio en proporción a las cuotas pagadas.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(k) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de Septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico del 2011 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2010 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2010 deberán ser reestablecidos de acuerdo a NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

(3) Estimación para Cuentas y Documentos de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas y documentos de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

## SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	630,188	524,107
Reversión de provisión		(15,500)	-
Provisión cargada a resultados		<u>-</u>	<u>106,081</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>614,688</u>	<u>630,188</u>

El saldo de la provisión para cuentas de cobro dudoso incluye US\$211,896 (US\$217,396 en 2009) de provisión constituida para las cuentas y documentos por cobrar a clientes y US\$402,792 (US\$412,792 en 2009) de provisión constituida para los anticipos y préstamos a armadores.

(4) Otras Cuentas y Documentos por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos y anticipos a armadores a corto plazo, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso por US\$402,792 (US\$412,792 en 2009) (véase nota 3)	US\$	2,490,612	3,419,632
Impuesto al valor agregado – crédito tributario		671,123	464,522
Anticipo a proveedores		37,171	175,695
Anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta (nota 9)		130,366	66,554
Notas de crédito del Servicio de Rentas Internas		-	30,176
Intereses por cobrar		35,546	17,572
Otras		<u>152,546</u>	<u>84,193</u>
	US\$	<u>3,517,364</u>	<u>4,258,344</u>

Los anticipos y préstamos entregados a armadores son generalmente cancelados contra entrega de pescado y generan una tasa de interés del 10% anual (10% en 2009).

El saldo de impuesto al valor agregado – crédito tributario corresponde al impuesto pagado por ese concepto en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros y servicios utilizados en los productos terminados que la Compañía exporta. Tales valores son susceptibles a devolución previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

(5) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad (accionistas y relacionadas a los accionistas) en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de materia prima	US\$	20,763,590	11,832,447
Ventas de productos terminados		<u>26,631,977</u>	<u>29,979,430</u>

(Continúa)

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía adquiere materia prima – atún y vende productos terminados a compañías relacionadas. Los precios que las compañías relacionadas facturan y aquellos que carga la Compañía se aproximan a los precios de mercado.

En 2005 la Compañía suscribió con su accionista contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de maquinarias para llenado, cerradoras y dos montacargas por un monto en agregado de US\$1,035,000, pagaderos en cánones mensuales de US\$17,250, a cinco años plazo y tasa de interés del 8% anual, los cuales vencieron en abril del 2010. Los pagos mensuales de estos contratos ascendieron a US\$74,750 durante el 2010 (US\$207,000 en 2009).

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los siguientes son los saldos con accionista y compañías relacionadas, los que resultan principalmente de las transacciones antes indicadas:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	US\$	1,699,831	204,853
Cuentas por pagar comerciales		4,355,393	-
Otras cuentas por pagar		-	7,991
Documentos por pagar		<u>-</u>	<u>74,750</u>

(6) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	196,066	196,066
Edificios		2,093,999	2,093,999
Mejoras en terrenos y edificios		1,989,948	1,569,459
Maquinarias y equipos		10,914,252	10,561,087
Cajones, paletas y contenedores		1,201,817	1,144,814
Muebles y enseres		357,846	263,997
Equipos de computación		558,990	506,023
Vehículos		1,123,002	983,237
Construcciones en proceso		<u>216,125</u>	<u>111,821</u>
		18,652,045	17,430,503
Depreciación acumulada		<u>(10,252,614)</u>	<u>(9,102,073)</u>
	US\$	<u>8,399,431</u>	<u>8,328,430</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipos por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	8,328,430	8,171,783
Adiciones		1,406,587	1,462,784
Depreciación del año		(1,332,082)	(1,303,183)
Retiros		<u>(3,504)</u>	<u>(2,954)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>8,399,431</u>	<u>8,328,430</u>

(7) Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cupones y Certificados de Aportación – CORPEI (neto de reserva por US\$64,030 en 2009)	US\$	12,720	555,138
Depósitos en garantía y otros		<u>17,149</u>	<u>3,300</u>
	US\$	<u>29,869</u>	<u>558,438</u>

(8) Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de documentos por pagar corresponde a préstamos de varias instituciones financieras con vencimiento dentro del año y a tasa de interés fija anual entre el 7.85% y el 8.95% sobre US\$13,250,000 y 8.35% sobre US\$698,400 (entre 8.5% y 8.9% sobre US\$7,750,000; 8.25% sobre US\$1,316,747 y los vencimientos corrientes de obligaciones bajo arrendamiento financiero por US\$74,750 – véase nota 5 - al 31 de diciembre del 2009).

La Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre terreno y edificio con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2010 de US\$2,788,531 (US\$2,554,597 al 31 de diciembre del 2009); prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2010 de US\$1,431,117 (US\$1,760,827 en 2009), prenda comercial sobre 61,708 cajas de enlatado y 451 TM de inventario de lonjas por un total de US\$3,789,461, así como materia prima, pescado congelado, por un equivalente de US\$5,525,000, y sobre cartera de clientes con valor neto en libros de US\$691,500 al 31 de diciembre del 2010 (sobre materia prima por equivalente a US\$5,525,000 y cartera comercial por US\$1,463,052 en 2009), en garantía de los préstamos con instituciones financieras, antes indicados.

(9) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad. A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, la Compañía está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el que resulta de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 25% a la utilidad gravable.

(Continúa)

## SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	207,954	881,380
Gastos no deducibles		73,385	19,771
Beneficio tributario por sueldo de empleados discapacitados		(8,468)	-
Beneficio tributario por reinversión de utilidades por US\$1,387,961 en 2009		<u>-</u>	<u>(138,796)</u>
Impuesto a la renta con base a utilidad gravable	US\$	<u>272,871</u>	<u>762,355</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>541,198</u>	<u>-</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	<u>541,198</u>	<u>762,355</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar y sus anticipos y retenciones por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>		<u>2009</u>	
		<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	(66,554)	357,974	(66,554)	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(357,974)	-	-
Impuesto a la renta del año		-	541,198	-	762,355
Pago del anticipo de impuesto a la renta		(541,198)	-	(347,539)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente del año		(63,812)	-	(56,842)	-
Compensación de anticipos y retenciones de impuesto a la renta		<u>541,198</u>	<u>(541,198)</u>	<u>404,381</u>	<u>(404,381)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>(130,366)</u>	<u>-</u>	<u>(66,554)</u>	<u>357,974</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres periodos fiscales posteriores a 2010 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

Las disposiciones tributarias establecen además que los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas (ISD) en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valorem en el arancel nacional de importaciones vigente, constituyen crédito tributario para el pago del impuesto a la renta

(Continúa)

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

corriente. En 2010, debido a lo referido en la normativa tributaria, la Compañía registró con cargo a resultados US\$308,707, correspondientes al crédito fiscal que originalmente representaba el impuesto a la salida de divisas; sin embargo, la Administración de la Compañía presentará un reclamo ante las autoridades gubernamentales, conjuntamente con otras empresas del sector atunero, con el objetivo de lograr el beneficio tributario del ISD para su aplicación en años subsiguientes. Con ello, la esencia jurídica bajo la cual fue creado el beneficio tributario, esto es basados en la aplicación de tarifa cero por ciento de ad-valorem en el arancel nacional de importaciones, se mantendría atendiendo a la naturaleza del impuesto.

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5,000,000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar (mediante requerimientos de información) a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

En el año 2010 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencias sobre las transacciones efectuadas durante el año 2009 con compañías relacionadas del exterior y no se identificaron ajustes como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, se encuentra pendiente la actualización de dicho estudio sobre las transacciones del año 2010; sin embargo, la administración de la Compañía con base a que los términos y condiciones son similares a los del 2009 estima que no resultarán ajustes al gasto y activo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros del 2010 adjuntos.

El Servicio de Rentas Internas notificó con orden de determinación No. RMA-ATRDECG-2009130022 del 30 de junio del 2009 el inicio del proceso de auditoría tributaria por la declaración de impuesto a la renta del año 2006, resultado de lo cual emitió el Acta No. RMA-ATRADDG10-1320100100031 el 29 de junio del 2010 que establece diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$126,692 excluyendo intereses, multas y recargo por US\$25,248, argumentando gastos no deducibles por diferentes conceptos. La Compañía ha presentado la respectiva impugnación, bajo el procedimiento de Reclamo Administrativo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Portoviejo. La impugnación del acto de determinación del año 2006 se encuentra en término de prueba. A la fecha del presente informe la Administración de la Compañía y sus asesores tributarios son del criterio que disponen de la documentación y argumentos suficientes para sustentar la deducibilidad de los gastos objetados y que la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía; por consiguiente, ninguna provisión ha sido establecida en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Mediante órdenes de determinación No. RMA-ATRDETG-2010130021 y No. RMA-ATRDETG-2010130022 del 29 de octubre del 2010, el Servicio de Rentas Internas notificó el inicio del proceso de auditoría tributaria por las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2007 y 2008 respectivamente. A la fecha de emisión de este informe el Servicio de Rentas Internas está efectuando la correspondiente revisión.

Las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 2009 y 2010 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías relacionadas	US\$	-	7,991
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		86,733	57,461
Intereses y comisiones por pagar		152,129	92,673
Nómina y beneficios sociales		747,788	892,634
Anticipos recibidos de clientes		341,506	-
Participación de trabajadores en las utilidades		146,791	621,837
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>301,928</u>	<u>419,850</u>
	US\$	<u>1,776,875</u>	<u>2,092,446</u>

De acuerdo a las leyes laborales la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$146,791 en 2010 (US\$622,150 en 2009).

(11) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	651,240	75,180	726,420
Provisión con cargo a resultados		181,875	59,829	241,704
Pagos		<u>(13,889)</u>	<u>(717)</u>	<u>(14,606)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		819,226	134,292	953,518
Provisión con cargo a resultados		286,242	80,902	367,144
Pagos		<u>(16,882)</u>	<u>(46,696)</u>	<u>(63,578)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>1,088,586</u>	<u>168,498</u>	<u>1,257,084</u>

(Continúa)

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en la nota 2(f), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método Prospectivo" y las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Trabajadores jubilados	US\$	231,345	237,749
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		80,899	55,160
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con 20 años y menos de 25 años de servicio)		39,349	30,128
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		<u>736,993</u>	<u>496,189</u>
	US\$	<u>1,088,586</u>	<u>819,226</u>

La tasa de conmutación actuarial utilizada fue 4% en 2010 y 2009. Los cambios en la tasa antes indicada pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre la tasa y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(12) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Capital Adicional

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de capital adicional (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(13) Estado de Flujos de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo consiste de:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	2,404,429	864,089
Sobregiros bancarios		<u>(121,303)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,283,126</u>	<u>864,089</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 la Compañía pagó US\$962,984 por impuesto a la renta (US\$404,381 en 2009) y US\$828,109 por intereses (US\$962,616 en 2009).

(14) Mercado y Concentración de Crédito

Como se indica en la nota 1, aproximadamente el 82% de las ventas de la Compañía se efectúan a clientes del exterior.

Excluyendo a compañías relacionadas, en el año que terminó el 31 de diciembre del 2010, tres clientes principales del exterior registraron individualmente el 5% o más de las ventas de la Compañía, representando en agregado el 32.42% de las ventas. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2010 US\$4,630,136 están a cargo de los clientes principales antes indicados. La Compañía determina la estimación para cuentas de cobro dudoso en base al análisis de la experiencia de crédito de los clientes; por consiguiente, cambios adversos en las condiciones financieras de los clientes podrían afectar la estimación para cuentas de cobro dudoso y el desempeño de la Compañía.