

**SEAFMAN, SOCIEDAD ECUATORIANA DE
ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C. A.**

**Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000
E Informe de los Auditores Independientes**



30 ABR. 2001

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Seafman, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.:

Hemos auditado el balance general de Seafman, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A. al 31 de diciembre del 2000 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

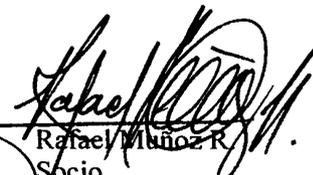
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros 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 2000, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Al como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las bases contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U. S. dólares.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Febrero 26, 2001


Rafael Muñoz R.
Socio
Registro # 7315

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**



30 ABR. 2001

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTAS U. S. dólares

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar

Gastos acumulados

Total pasivos corrientes

JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social

Reserva legal

Reserva de capital

Utilidades retenidas

Total patrimonio de los accionistas



244

45,132

981,376

1,7121

320,000

44,638

1,548,563

4,873,402

6,786,603

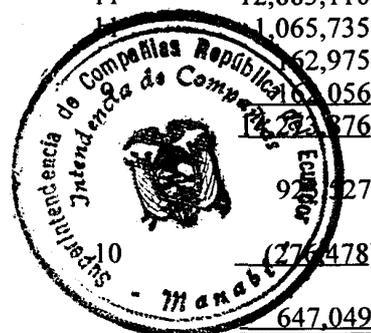
TOTAL

7,916,100

SEAFMAN, SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	NOTAS	U. S. dólares
INGRESOS:		
Ventas netas:		
Exportaciones	13	9,967,423
Locales	13	3,026,157
Servicios de maquila	11, 13	1,696,580
Otros	13	<u>507,243</u>
Total		<u>15,197,403</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	11	12,883,110
Gastos de administración y ventas	11	1,065,735
Participación de trabajadores		62,975
Otros		10,056
Total		<u>14,021,876</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		925,527
IMPUESTO A LA RENTA		(276,478)
UTILIDAD NETA		<u>647,049</u>



Ver notas a los estados financieros

SEAFMAN, SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital (U. S. dólares)	Reserva por revalorización	Utilidades retenidas
Enero 1, 2000, nota 8	320,000	44,638		599,724	2,917,795
Utilidad neta					647,049
Efectos por aplicación de NEC 17				948,839	1,308,558
Transferencia			<u>1,548,563</u>	<u>(1,548,563)</u>	
Diciembre 31, 2000	<u>320,000</u>	<u>44,638</u>	<u>1,548,563</u>		<u>4,873,402</u>



Ver notas a los estados financieros

SEAFMAN, SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

U. S. dólares

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	14,424,842
Pagado a proveedores y empleados	(14,702,553)
Utilidad en cambio	456,332
Otros ingresos	(398,222)
Impuesto a la renta	(145,353)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(364,954)</u>

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	<u>(477,967)</u>
----------------------------	------------------

CAJA:

Disminución durante el año	(842,921)
Efecto de la variación en tipos de cambio	(2,947)
Comienzo del año	370,120

FIN DEL AÑO

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	647,040
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	299,257
Provisión por obsolescencia de inventarios	157,064
Resultado por exposición a la inflación	452,426
Provisión cuentas incobrables	111,341
Provisión para jubilación patronal	54,865
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(602,859)
Inventarios	159,789
Gastos anticipados	(10,473)
Otros activos	(151,724)
Cuentas por pagar	(1,335,475)
Gastos acumulados	(146,214)
Total ajustes	<u>(1,012,003)</u>

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION (364,954)

Ver notas a los estados financieros



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1. OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1966 y su actividad principal es la industrialización y conservación de los productos de pesca, así como a la producción y comercialización local y exportación de lonjas de atún precocidas y congeladas y atún enlatado. En 1990 el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca calificó a Seafman como empresa maquiladora y desde esa fecha la Compañía presta servicios de maquila a una Compañía relacionada del exterior, nota 11.

En los últimos años la actividad económica del país ha sido afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otras, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo del cambio del dólar en S/25,000. Así como es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de la operación futura de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización” a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en dólares.

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados en U.S. dólares aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios: Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados y otros pasivos), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos no Monetarios y Patrimonio:

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de la corrección de brecha (variación acumulada de las diferencias entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/ 25,000 por US\$1,00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, son incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultado y de flujo de caja no están sujetos a ajuste.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Inventarios: Están valuados como sigue:

- Productos terminado lonjas y enlatados: Al costo promedio de producción.
- Materiales y repuestos: Al costo de las últimas adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo del 2000. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000 al costo de adquisición.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios.

Propiedades – Hasta el 31 de marzo del 2000 el costo de adquisición ajustado, las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 y 5 para muebles enseres y equipos de computación, 5 para vehículos, 10 y 5 para maquinarias, equipos y equipos auxiliares.

Jubilación Patronal y Desahucio .- Está constituida de acuerdo con estudio actuarial y es registrada con cargo a los resultados del año.

Participación de Trabajadores.- La provisión para participación de trabajadores está constituida a la tasa del 15%.

Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre las utilidades obtenidas durante el año.

3. CUENTAS POR COBRAR

	U. S. dólares
Armadores	2,198,728
Compañía relacionada, Bumble Bee Seafood Inc	1,307,915
Clientes	181,205
Impuestos en reclamo	10,065
Otros	(13,400)
Provisión para cuentas incobrables	10,656
Total	3,573,963

Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por cobrar Armadores representan anticipos para futuras entregas de pesca, los cuales están garantizados con: hipoteca de barcos pesqueros avaluados en US\$2,750,000; garantías bancarias por US\$286,000 y pagaré a la orden de la Compañía por US\$500,000 sin vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por cobrar relacionadas Bumble Bee Seafoods Inc. representa principalmente facturas por servicio de maquila bajo el régimen de maquila de los meses de octubre a diciembre del 2000.

4. INVENTARIOS

	U. S. dólares
Productos terminados	239,831
Materiales y repuestos	441,404
Importaciones en tránsito	51,018
Otros	<u>4,893</u>
Total	<u>737,146</u>

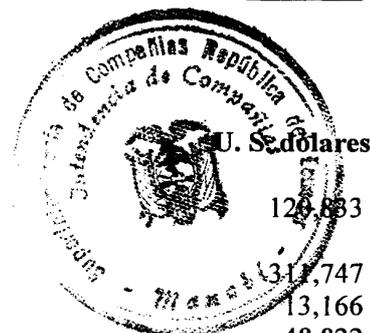
5. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante el año fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo neto al inicio del año	33,636,497
Adiciones y retiros netos	7,044,215
Gasto de depreciación	(1,206,996)
Reexpresión neta, Nec - 17	<u>32,342,769</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>71,816,485</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000	<u>2,872,659</u>
	U. S. dólares
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	2,872,659
Adiciones y retiros netos	196,198
Gasto de depreciación	<u>(250,977)</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,817,880</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	
Compañías relacionadas:	
Bumble Bee FCF	129,883
BCP del Ecuador C. A.	131,747
Armadores	13,166
Otros	48,822
	<u>37,676</u>
Total	<u>532,244</u>



Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por pagar Bumble Bee FCF representa provisión por la adquisición de 868 toneladas de pescado importado bajo el régimen de maquila, la misma que hasta la emisión del informe de auditoría esta pendiente de nacionalización.

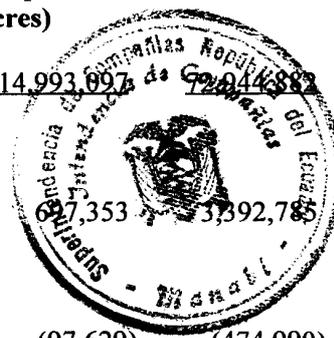
7. GASTOS ACUMULADOS

	U. S. dólares
Impuesto a la renta	90,558
Participación de trabajadores	162,975
Impuesto y retenciones por pagar	60,303
Beneficios sociales	24,683
Provisiones de servicios	77,528
Otros	<u>39,085</u>
Total	<u>455,132</u>

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital social	Reserva legal (en miles de sucres)	Reserva por revalorización del patrimonio	Utilidades retenidas
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>8,000,000</u>	<u>1,115,945</u>	<u>14,993,097</u>	<u>1,044,887</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/21,500)	372,093	51,904	697,353	3,392,785
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	<u>(52,093)</u>	<u>(7,266)</u>	<u>(97,629)</u>	<u>(474,990)</u>
Saldos convertidos	<u>320,000</u>	<u>44,638</u>	<u>599,724</u>	<u>2,917,795</u>



Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2000, el capital social está constituido por 8,000,000 de acciones con valor nominal unitario de US\$0.04; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

Reserva de Capital.- Al 31 de Diciembre del 2000, incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo y puede ser total o parcialmente capitalizada.

9. OTROS EGRESOS

	U. S. dólares
Utilidad en cambio	(688,592)
Resultado por exposición a la inflación- REI, neto	452,426
Impuesto a la circulación de capital-ICC	213,902
Provisión por inventarios dados de baja	157,064
Pérdida por activos fijos dados de baja	38,390
Ganancia en venta de pescado y materiales	(49,594)
Otros	<u>38,460</u>
Total	<u>662,056</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la provisión del Impuesto a la renta es como sigue:

Utilidad antes del impuesto	
Impuesto a la tasa nominal del 25%	230,882
Efecto impositivo por gastos no deducibles:	
Bajas de cuentas por cobrar	25,796
Otros, neto	<u>19,800</u>
Provisión por impuesto a la renta	<u>276,478</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>30%</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta y retenciones en la fuente hasta 1994, han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 1997 hasta el 2000, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y egresos.

11. CONTRATOS

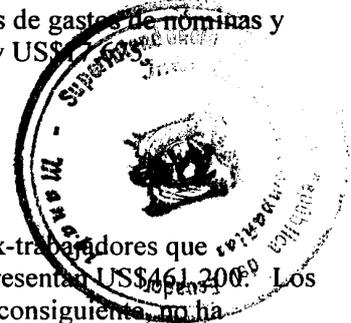
La compañía mantiene suscrito los siguientes contratos:

- El 27 de enero de 1999, la Compañía suscribió un contrato de maquilado con Bumble Bee Seafoods Inc. que consiste en el procesamiento de 48,000 toneladas métricas de atún al granel, en un período de 24 meses. Este contrato incluye insumos, herramientas y equipos para el procesamiento de atún enlatado y la producción de lonjas precocinadas de atún. El precio del servicio es acordado entre las partes de manera periódica. Durante el año 2000, la Compañía reconoció ingresos por este servicio por US\$1.7 millones.

Al 31 de diciembre el 2000, la Compañía ha entregado pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$1 millón como garantía para el cumplimiento de pago de los derechos arancelarios de la materia prima ingresada bajo el régimen de maquila.

- El 1o. de julio del 2000 se celebraron dos contratos de prestación de servicios de personal con la Compañía Solinrab S. A. mediante los cuales se acuerda que esta Compañía proveerá, bajo su exclusiva responsabilidad, lo siguiente:
 - Personal temporal y permanente para la Compañía y el plazo de duración es de un año.
 - Personal temporal y servicios varios para servicios de maquila y el plazo de duración será en función de la vigencia del contrato de maquilado.

El precio por estos servicios será estipulado en las facturas emitidas, el cual incluye las remuneraciones y beneficios de Ley vigentes más el recargo del 5% sobre el valor de la plantilla. Durante el año 2000, la compañía efectuó reembolsos de gastos de nóminas y pago de comisiones por servicios de personal por US\$351,590 y US\$1,200,000 respectivamente.



12. CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene juicios por demandas laborales presentadas por ex-trabajadores que laboraron hasta el año 1,998, las cuantías individuales de la demanda representan US\$461,200. Los juicios se encuentran en instancias preliminares y la Administración por consiguiente, no ha establecido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos por cualquier pérdida que pudiera requerirse en el evento de un fallo judicial desfavorable.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En el año 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, fueron realizadas bajo condiciones similares a las de terceros e incluyen las siguientes:

	U. S. dólares
INGRESOS:	
Bumble Bee Seafoods Inc:	
Venta de productos terminados: lonjas y enlatados	9,967,423
Servicios de maquilado	1,696,579
BCP del Ecuador S. A.:	
Ventas de pescado	1,014,176
Venta de productos terminados: enlatados y lonjas	344,450
Servicio de procesamiento de productos terminados	59,039
Venta de materiales	30,622

14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1997	30
1998	43
1999	61
2000	91

* * * * *