

369
C.A.

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

Estados Financieros por los años terminados
el 31 de diciembre del 2001 y 2000
e Informe de los Auditores Independientes



Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
PO Box. 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel.: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales de Seafman, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

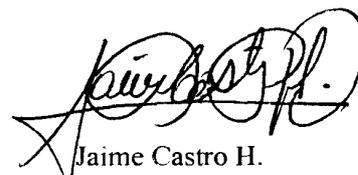
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, 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 nuestras auditorías proveen 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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019

Abril 5, 2002



Jaime Castro H.

Socio

Registro # 7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**



PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2001	2000
		(U. S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	6,335,712	532,244
Gastos acumulados	8	<u>534,836</u>	<u>455,132</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,870,548</u>	<u>987,376</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO		<u>213,862</u>	<u>142,121</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	9	320,000	320,000
Reserva legal		44,638	44,638
Reserva de capital		1,548,563	1,548,563
Utilidades retenidas		<u>4,370,728</u>	<u>4,873,402</u>
Total patrimonio de los accionistas		6,283,929	6,786,603
TOTAL		<u>13,368,339</u>	<u>7,916,100</u>

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	NOTAS	2001 (U. S. dólares)	2000
INGRESOS:			
Ventas netas:			
Exportaciones	13	16,241,826	9,967,423
Locales	13	2,215,566	3,026,157
Servicios de maquila	11, 13	2,415,988	1,696,580
Otros		<u>75,427</u>	<u>507,243</u>
Total		<u>20,948,807</u>	<u>15,197,403</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	13	19,725,716	12,883,110
Gastos de administración y ventas		1,869,431	1,065,735
Participación de trabajadores			162,975
Otros (ingresos) egresos, netos	10	<u>(143,666)</u>	<u>162,056</u>
Total		<u>21,451,481</u>	<u>14,273,876</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA (PERDIDA)		(502,674)	923,527
IMPUESTO A LA RENTA		_____	<u>(276,478)</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA)		<u>(502,674)</u>	<u>647,049</u>

Ver notas a los estados financieros

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital (U. S. dólares)	Reserva por revalorización	Utilidades retenidas
Enero 1, 2000	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	320,000	44,638	1,548,563		4,873,402
Pérdida	_____	_____	_____		<u>(502,674)</u>
Diciembre 31, 2001	<u>320,000</u>	<u>44,638</u>	<u>1,548,563</u>		<u>4,370,728</u>

Ver notas a los estados financieros

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	20,992,527	14,424,842
Pagado a proveedores y empleados	(19,135,080)	(14,702,553)
Utilidad en cambio		456,332
Otros ingresos	139,590	(398,222)
Impuesto a la renta	<u>(199,735)</u>	<u>(145,353)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1,797,302	(364,954)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	<u>(1,812,923)</u>	<u>(477,967)</u>
CAJA:		
Disminución durante el año	(15,621)	(842,921)
Efecto de la variación en tipos de cambio		(12,947)
Comienzo del año	<u>370,170</u>	<u>1,226,038</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>354,549</u></u>	<u><u>370,170</u></u>

(CONTINUA)

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (CONTINUACION)**

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta (Pérdida)	<u>(502,674)</u>	<u>647,049</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta (pérdida) con el efectivo neto de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	489,779	299,257
Pérdida por bajas de inventarios	2,542	157,064
Pérdida por bajas de activos fijos	1,533	(38,390)
Resultado por exposición a la inflación		452,426
Provisión cuentas incobrables	19,760	111,341
Amortización de gastos diferidos	(94,530)	
Provisión para jubilación patronal	71,741	54,865
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(65,458)	(602,859)
Inventarios	(2,635,204)	159,789
Gastos anticipados	(8,257)	(10,473)
Otros activos		(151,724)
Cuentas por pagar	4,608,628	(1,297,085)
Impuestos y gastos acumulados	<u>(90,558)</u>	<u>(146,214)</u>
Total ajustes	<u>2,299,976</u>	<u>(1,012,003)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>1,797,302</u>	 <u>(364,954)</u>

Ver notas a los estados financieros

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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 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 mediante Acuerdo Ministerial No. DNI-006-MQ, calificó a Seafman C. A. como empresa maquiladora y desde esa fecha la Compañía presta servicios de maquila a una Compañía relacionada del exterior, nota 11.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (nota 15) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerado tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatoriana de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas practicas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

Inventarios: Están valuados al costo que no excede el valor de mercado como sigue:

- Productos terminado lonjas y enlatados: Al costo promedio de producción.
- Materiales y repuestos: Al costo promedio de adquisición.

- En tránsito: Al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios.

Propiedades – 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 y mejoras a terrenos y edificios, 10 y 5 para muebles enseres y equipos de computación, 5 para vehículos, 10 y 5 para maquinarias, equipos y equipos auxiliares.

Provisión para Jubilación y Desahucio - La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con estudio actuarial, el cual considera a trabajadores jubilados y activos, y es contabilizada con cargo a los resultados del año. A partir del año 2001, la Compañía registró en los resultados del año la provisión determinada por el estudio actuarial para trabajadores con más de 10 años de servicio.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Clientes del exterior	1,225,693	
Clientes locales	362,222	181,205
Armadores	509,760	2,198,728
Compañías relacionadas:		
Bumble Bee Seafoods Inc.		1,307,915
IHF Seafoods Export	69,072	
Impuestos en reclamo	529,253	180,865
Otros	129,517	79,413
Provisión para cuentas incobrables	<u>(157,230)</u>	<u>(137,470)</u>
Total	<u>2,668,287</u>	<u>3,810,656</u>

Al 31 de diciembre del 2001, Clientes del exterior representan facturas por exportaciones de atún enlatado y lonjas de atún a 60 días plazo y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2001, Cuentas por cobrar armadores representan préstamos para operaciones de pesca por US\$223,000 y anticipos de pesca por US\$291,000. De acuerdo a convenios verbales, los préstamos son recuperados en base a la retención del 10% al 15% del valor de la liquidación de pesca, nota 6, mientras que los anticipos son recuperados totalmente en las liquidaciones.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, impuestos en reclamo representan pagos en exceso, por los cuales la Compañía esta gestionando los reclamos correspondientes al Servicio de Rentas Internas. A la fecha de nuestro informe, la referida entidad de control no se ha pronunciado respecto a los reclamos planteados.

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Productos terminados	1,390,154	239,831
Materia prima	1,217,252	4,893
Materiales y repuestos	584,634	441,404
Importaciones en tránsito	137,326	51,018
Otros	<u>40,440</u>	<u> </u>
Total	<u>3,369,806</u>	<u>737,146</u>

Al 31 de diciembre del 2001, Productos terminados incluye \$1.2 millones de atún enlatado que representa devolución de exportaciones realizadas en septiembre y octubre del 2001, nota 14. A la fecha de nuestro informe el producto devuelto está en bodegas alquiladas en Inglaterra donde permanecerá hasta que la Administración concrete las gestiones para su comercialización.

5. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue el siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	2,817,880	1,345,460
Adiciones	3,030,229	477,967
Reexpresión neta NEC 17		1,293,711
Depreciación	<u>(489,779)</u>	<u>(299,257)</u>
Saldo al final del año	<u>5,358,330</u>	<u>2,817,880</u>

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades, planta y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

Durante el año 2001, adiciones incluye US\$1.8 millones relacionados con la adquisición de maquinarias y equipos para la línea de enlatados para incrementar la capacidad de producción en un 33%. Estos importes incluyen costos de instalación y adecuación de la referida línea; adicionalmente fueron invertidos US\$130,000 para adecuación y reparación de las cámaras frigoríficas; US\$500,000 relacionados con la mejoras de terrenos, adecuaciones del área administrativa y enlatados y construcción de cafetería y US\$ 200,000 para la adquisición de equipos automotrices.

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, cuentas por cobrar a largo plazo representan préstamos a Armadores que hasta el año 2000 se presentaban como cuentas por cobrar corrientes, las cuales fueron reclasificadas como largo plazo en base al análisis de las estadísticas de recuperación que presentaban recuperaciones promedio anual de US\$220,000. De acuerdo a convenio verbal, estos préstamos serán recuperados hasta el año 2008 mediante la retención del 10% al 15% del valor de la liquidación de pesca entregada por el Armador y están garantizados con hipoteca de barcos pesqueros valuados en US\$2.2 millones.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Proveedores	619,096	120,833
Compañías relacionadas:		
Bumble Bee Seafood Inc.	3,478,462	311,747
BCP Ecuador S. A.	1,923,594	13,166
Armadores	307,858	48,822
Otros	<u>6,702</u>	<u>37,676</u>
Total	<u>6,335,712</u>	<u>532,244</u>

Al 31 de diciembre del 2001, cuentas por pagar Bumble Bee Seafood Inc representa anticipos recibidos para futuras exportaciones y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2001, cuentas por pagar BCP Ecuador S. A. incluye principalmente US\$1.3 millones por la adquisición de activos fijos; US\$380,000 por la compra de producto terminado y US\$201,000 por la adquisición de materiales y repuestos.

8. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta		90,558
Participación de trabajadores		162,975
Impuestos y retenciones por pagar	136,843	60,303
Beneficios sociales	60,975	24,683
Provisiones de servicios	153,087	77,528
Otros	<u>183,931</u>	<u>39,085</u>
Total	<u>534,836</u>	<u>455,132</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2001 y 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 General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. OTROS (INGRESOS) EGRESOS, NETOS

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Utilidad en cambio		(688,592)
Resultado por exposición a la inflación- REI		452,426
Impuesto a la circulación de capital		213,902
Pérdida por bajas de inventarios	2,542	157,064
Pérdida por bajas de activos fijos	1,533	38,390
Ganancia en venta de pescado y materiales	(53,211)	(49,594)
Otros	(94,530)	38,460
Total	<u>(143,666)</u>	<u>162,056</u>

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, plazo que será renovado automáticamente mientras la Compañía este autorizada por las autoridades pertinentes para procesar las 48,000 toneladas métricas. Este contrato incluye insumos, herramientas y equipos para el procesamiento de atún enlatado y la producción de lonjas de atún precocido. El precio del servicio es acordado entre las partes de manera periódica. Durante el año 2001 y 2000, la Compañía reconoció ingresos por este servicio por US\$2.4 millones y US\$1.7 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre el 2001, 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.

- En abril 26 y junio 26 del 2001, la compañía firmó contrato para refinación de aceite de soya y aceite de girasol con La Fabril S. A., respectivamente, por la cual esta última se encargará de la

refinación del aceite de acuerdo a los parámetros y especificaciones establecidas en los contratos. El precio pactado en este contrato incluirá el servicio de transporte, descargue, almacenamiento del aceite crudo, refinación y entrega del producto terminado (aceite refinado). El plazo del contrato será fijado por las partes en proporción a la cantidad de aceite entregada al contratista y a requerimiento por parte del contratante. Durante el año 2001, la compañía registró con cargo al costo de ventas US\$33,000 por servicios de refinación.

- En junio 1 del 2001 se celebraron dos contratos de prestación de servicios de personal con la Compañía Romero Alban & Asociados Cia. Ltda. 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 4.5% sobre el valor de la plantilla. El plazo de duración es de un año renovable automáticamente en los mismos términos por un año adicional sin ninguna de las partes expresan por escrito su intención con treinta días de anticipación.

Durante el año 2001, la compañía efectuó reembolsos de gastos de nóminas y pago de comisiones por servicios de personal por US\$512,783 y US\$22,945, respectivamente.

12. CONTINGENCIAS

De acuerdo a comunicación enviada por los asesores legales en junio del 2002, la Compañía, mantiene juicios por demandas laborales presentadas por ex-trabajadores que laboraron hasta el año 1998, las cuantías individuales de la demanda representaban US\$79.880. Los juicios se encontraban en instancias preliminares y la Administración por consiguiente, no ha establecido ninguna provisión en los estados financieros por cualquier pérdida que pudiera requerirse en el evento de un fallo judicial desfavorable a esa fecha.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En el año 2001 y 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:

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
INGRESOS:		
Bumble Bee Seafoods Inc		
Venta de productos terminados: lonjas y enlatados	9,917,536	9,967,423
Servicios de maquilado	2,052,388	1,696,579
BCP Ecuador S. A.:		
Ventas de pescado	696,269	1,014,176
Venta de productos terminados: enlatados y lonjas	23,395	344,450
Servicio de procesamiento de productos terminados	87,729	59,039
Venta de materiales		30,622

14. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Para propósito de presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, al 31 de diciembre del 2001, se efectuaron las siguientes reclasificaciones y ajustes:

Activos	Cuentas por cobrar Inventario (U. S. dólares)		
Saldo según registros contables	4,119,078	2,194,578	
Devolución de producto terminado exportado	(1,395,573)	1,175,228	
Reclasificación de saldos deudores de Armadores	(50,367)		
	<u>2,673,138</u>	<u>3,369,806</u>	
Saldo según estados financieros			
	<u>2,673,138</u>	<u>3,369,806</u>	
Patrimonio y Resultados	Utilidades retenidas	Ventas netas (U. S. dólares)	Costo de ventas
Saldo según registros contables	4,591,073	22,344,380	(20,900,944)
Devolución de producto terminado exportado	(220,345)	(1,395,573)	1,175,228
Saldo según estados financieros	<u>4,370,728</u>	<u>20,948,807</u>	<u>(19,725,716)</u>

15. 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
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22

* * * * *