PRICEWATERHOUSECOOPERS

369

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Superintendencia de Compañías
14 JUN 2004
RECIBIDO

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros del 2003

Notas a los estados financieros del 2002

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares estadounidenses
SEAFMAN C.A.	-	SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C.A.
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"
BCP	-	BCP Ecuador S.A.
Bumble Bee	-	Bumble Bee Seafoods Inc.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.
Almagro N32-48 y Whymper
Casilla: 17-21-1915
Quito - Ecuador
Teléfono: (593) 2 2562288
Fax: (593) 2 2567010

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

SEAFMAN C.A.

Quito, 19 de abril del 2004

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SEAFMAN C.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 4 de abril del 2003 expresó una opinión sin salvedades sobre la preparación de los referidos estados financieros.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes 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 expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SEAFMAN C.A. al 31 de diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

A los Accionistas de
SEAFMAN C.A.
Quito, 19 de abril del 2004

4. Como se indica en las Notas 10 y 11 al 31 de diciembre del 2003 la Compañía mantiene saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas por US$503,200 y US$3,438,002, respectivamente y durante el año 2003 ha realizado las transacciones que se revelan en las referidas notas.

Pricewaterhousecoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14760

SEAFMAN, SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICC

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	634.098	932.573
Inversiones temporales	58.000	-
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes		
Exterior	2.724.833	3.068.918
Locales	914.925	1.469.250
Compañías relacionadas	503.200	-
Anticipos a proveedores y armadores	1.250.782	274.324
Impuestos	377.153	445.611
Otros	169.038	14.616
	5.939.931	5.272.719
Provisión para cuentas incobrables	(464.727)	(253.049)
	5.475.204	5.019.670
Inventarios	2.922.113	2.686.015
Gastos pagados por anticipado	129.269	167.260
Total del activo corriente	9.218.684	8.805.518
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos depreciación acumulada	4.781.585	5.103.007
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO - ARMADORES	569.610	1.297.542
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	91.359	112.733
	14.661.238	15.318.800

Las notas explicativas anexas son parte integrante

Victoria Serrano
Presidenta Ejecutiva

Kernel Benítez
Contralor

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

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2003	2002
Ventas Netas		
Exportaciones	23.784.737	30.395.036
Locales	1.483.095	2.971.705
Maquila	1.019.570	1.685.773
	26.287.402	35.052.514
Costo de productos vendidos	(23.646.349)	(31.700.708)
	2.641.053	3.351.806
Gastos operativos		
De ventas	(942.906)	(1.474.826)
De administración	(1.709.732)	(1.212.108)
Financieros, neto	(20.760)	37.517
(Pérdida) utilidad operacional	(32.345)	702.389
Otros (egresos) ingresos, neto	(151.259)	122.766
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	(183.604)	825.155
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	(123.773)
Impuesto a la renta	-	(133.560)
(Pérdida) utilidad neta del año	(183.604)	567.822

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Victoria Serrano	Kernel Benítez	Amparo Alarcón
Presidenta Ejecutiva	Contralor	Contadora

SEAFMAN, SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FR

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	A cap
Saldo al 1 de enero del 2002	320,000	
Ajustes de años anteriores	-	
Saldos iniciales ajustados	320,000	
Utilidad neta del año	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	320,000	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de marzo del 2003		
Apropiación de Reserva Legal	-	
Aportes para futuras capitalizaciones	-	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 5 de diciembre del 2003		
Incremento de Capital	511,039	
Pérdida neta del año	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2003	831,039	

Las notas explicativas anexas son part

Victoria Serrano
Presidenta Ejecutiva

Kerne
Co

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2003	2002
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) utili	(183.604)	567.822
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables, neta	211.678	127.143
Depreciación	741.244	782.764
Provisión para obligaciones sociales, neta	41.592	118.221
Ajustes de años anteriores	-	220.345
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(164.012)	(2.604.470)
Inventarios	(236.098)	683.791
Gastos pagados por anticipado	37.991	(140.026)
Cuentas por cobrar - largo plazo	727.932	154.055
Documentos y cuentas por pagar	974.625	(248.848)
Compañías relacionadas	(5.822.295)	1.266.398
Pasivos acumulados	(235.789)	95.595
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(3.906.736)	1.022.790
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de propiedades, planta y equipo, neto	(419.822)	(527.443)
Disminución en cargos diferidos y otros activos	21.374	82.677
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(398.448)	(444.766)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento de inversiones financieras de corto plazo	(58.000)	-
Incremento de obligaciones bancarias	1.906.994	-
Incremento de la deuda a largo plazo - Accionista	2.157.715	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	4.006.709	-
Disminución neta de efectivo	(298.475)	578.024
Caja y bancos al principio del año	932.573	354.549
Caja y bancos al fin del año	634.098	932.573

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Victoria Serrano	Kernel Benitez	Amparo Alarcón
Presidenta Ejecutiva	Contralor	Contadora

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO 2003

NOTA 1 - OPERACIONES

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

La Compañía firmó un contrato de maquilado con la compañía relacionada Bumble Bee Seafoods Inc., domiciliada en San Diego - Estados Unidos de América por un período aproximado de nueve años a partir del 24 de noviembre de 1994. Por medio de este contrato SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C.A., como maquilador: clasificó, descongeló, preparó y precocinó lomos de atún que posteriormente enlató, esterilizó, etiquetó y empacó para exportación como lonjas de atún y/o como enlatado de atún para exportación. A la fecha de emisión de los estados financieros, este contrato se mantiene vigente y no ha sido afectado por el cambio de accionistas que se menciona posteriormente.

Hasta el mes de octubre del 2003 SEAFMAN C.A. formó parte del grupo de empresas Bumble Bee Seafoods Inc., dedicado principalmente a la captura, industrialización y comercialización de productos de pesca. A partir del 9 de octubre del 2003, fecha de venta de las acciones de Bumble Bee International Inc. (Cayman) (anterior accionista) a Seafman Holdings S.A. (actual accionista domiciliada en Panamá) la Compañía forma parte del grupo Tri Marine International Inc. – Estados Unidos, el cual se dedica a la pesca, comercialización y venta de productos del mar, especialmente de atún. Ver Notas 10 y 11.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Véase página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el propósito de uniformar la presentación de los estados financieros del 2002 con los del año 2003, se han efectuado ciertas reagrupaciones con relación a los estados financieros auditados del año 2002.

b) Inversiones temporales -

Corresponden a notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas originadas en la devolución de impuestos por reclamos efectuados a dicho Organismo y que la Administración prevé utilizarlas para el pago de impuestos.

c) Provisión para cuentas incobrables -

Se establece con cargo a los resultados del año para cubrir las pérdidas que puedan llegar a producirse en la realización de las cuentas por cobrar a clientes (corto plazo) y cuentas por cobrar largo plazo - armadores.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materia prima - pescado congelado y aceite, productos en proceso, productos terminados y materiales de empaque, envases y suministros, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Gastos pagados por anticipado -

Incluye básicamente seguros pagados por anticipado.

f) Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) Jubilación patronal (obligaciones sociales) -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

Debido a que la Compañía no generó utilidades en el 2003, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

por pagar exigible. La Compañía no registró provisión para este concepto debido a que generó pérdidas en el año 2003.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

j) **Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Los saldos más significativos de documentos y cuentas por cobrar - clientes al cierre del año 2003 se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
(Continuación)

Clientes exterior (1)	
G.W.Yichang & Cia. S.A.	1,123,200
Princess Foods Limited	430,690
Abastecedora de Comercio	166,800
Supermercados del Norte S.A.	147,000
Shafer-Haggart Ltda.	118,859
Agencias Feduro S.A.	118,300
Otros menores	619,983
	2,724,833
Clientes locales (1)	
Programa Mundial de Alimentos	254,384
Asiservy S.A. (2)	227,711
Tuna Com S.A.C.C. (3)	148,562
Otros menores	284,268
	914,925

(1) Las operaciones con estas compañías han sido concretadas con base en las condiciones normales de comercialización aplicadas por la Compañía.

(2) Al 31 de diciembre del 2003 la compañía registró US$113,856 en concepto de provisión para cuentas incobrables por esta cuenta originada en años anteriores debido a las demoras existentes en los pagos efectuados por este cliente. Esta cuenta se encuentra garantizada con un convenio mediante el cual Asiservy S.A. ha entregado en prenda dos lotes de terreno en la parroquia Puembo del Cantón Quito – Provincia de Pichincha. El valor de estos terrenos no ha sido determinado por un perito.

(3) Esta cuenta se encuentra provisionada en su totalidad al 31 de diciembre del 2003.

NOTA 4 - ANTICIPOS A PROVEEDORES Y ARMADORES (CORTO Y LARGO PLAZO)

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ANTICIPOS A PROVEEDORES Y ARMADORES (CORTO Y LARGO PLAZO)
(Continuación)

	Corto plazo	Largo plazo
Daniel Buehs Bowen (1)	816,737	-
José Paladines (2)	-	318,841
Oceanapez (3)	247,500	34,334
Alfaricor (4)	-	103,355
Lucía De Genna (5)	80,000	-
Shellfish S.A. (5)	73,550	10,655
Otros menores (5)	32,995	102,425
	1,250,782	569,610

(1) Saldo conformado por: (i) US$220,813 originados en la devolución de 420,944 kilos de pescado, entregados por dicho armador en mal estado; (ii) US$179,200 entregados en calidad de anticipos para la pesca de atún, a ser liquidados contra entrega de pescado capturado; y, (iii) US$185,723 pendientes de cobro por préstamo efectuado a dicho armador en el mes de noviembre del 2003 con un plazo de hasta 5 años, el cual devenga un interés anual del 10%. Adicionalmente, la Compañía ha entregado US$231,000 como anticipos al arrendamiento de dos cámaras frigoríficas en virtud de un contrato suscrito con dicho armador, por un año plazo con vencimiento en el mes de diciembre del 2004.

(2) Préstamo otorgado que no genera intereses, el cual será liquidado con la entrega de pescado capturado. En respaldo de este saldo la Compañía ha recibido un pagaré por US$476,102 suscrito el 25 de noviembre del 2002 y sin fecha de vencimiento. Adicionalmente tiene a su favor una hipoteca abierta sobre un barco pesquero de propiedad de este armador y una póliza de seguro contratada para este barco, endosada a favor de SEAFMAN C.A. vigente hasta el 9 de enero del 2005.

(3) Cuenta por cobrar originada en BCP Ecuador S.A. - entidad relacionada, la cual fue entregada por SEAFMAN C.A. para que realice las gestiones de cobro correspondientes a dicho armador. Esta cuenta no genera intereses.

(4) Anticipo entregado el cual será liquidado con la entrega de pescado capturado. En respaldo de este saldo la Compañía ha recibido un pagaré por US$110,000 suscrito el 2 de febrero del 2004 con un plazo de 180 días.

(5) Anticipos entregados a armadores, los cuales serán liquidados con la entrega de pescado capturado. La mayoría de estos valores generan intereses.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

Materia prima - pescado congelado (1)	1,735,452
Materia prima - aceite	4,263
Productos terminados - conservas y lomos	576,428
Materiales de empaque, envases y suministros	458,906
Producto en proceso	95,074
Importación en tránsito	51,990
	2,922,113

(1) Incluye 1,289,028 kilos de pescado congelado, equivalentes a US$837,670, ingresados al país bajo régimen aduanero especial de admisión temporal para perfeccionamiento activo.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición:

		Tasa anual de depreciación %
Edificios	1,022,001	5
Mejoras de edificios y terrenos	757,420	5
Maquinarias y equipos	4,778,312	10
Cajones, paletas y contenedores	707,538	10
Muebles y enseres	218,487	10
Equipo de computación	211,921	20 y 33
Vehículos	387,284	20
	8,082,963	
Depreciación acumulada	(3,678,760)	
	4,404,203	
Terrenos	22,335	
Construcciones en curso	355,047	
	4,781,585	

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

b) Movimiento del año:

Saldos al 1 de enero	5,103,007
Adiciones netas	419,822
Depreciación del año	(741,244)
Saldos al 31 de diciembre	4,781,585

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Pacific National Bank	1,906,994

(1) Corresponde a una línea de crédito de hasta US$2,000,000 contratada con esta Institución la cual al 31 de diciembre del 2003 ha sido utilizada por US$1,906,994. Devenga una tasa de interés anual variable que oscila entre el 8% y 17%. Esta obligación tiene vencimiento en el mes de junio del 2004 y es utilizada para financiar capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2003 el monto de facturas de los clientes entregado a esta institución en calidad de garantía asciende aproximadamente a US$2,101,000.

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Los saldos de cuentas por pagar a proveedores más importantes al 31 de diciembre del 2003 se detallan a continuación:

Fábrica de Envases S.A. FADESA (1)	628,928
La Fabril S.A. (1)	70,178
Cryovac Sealed Air Corporation (1)	49,565
Seguros Colonial (2)	41,480
Pacifictel S.A. (2)	38,228
Otros menores	416,808
	1,245,187

(1) Proveedores de materias primas y materiales de empaque, envase y suministros.
(2) Proveedores de servicios.

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
Provisión cuentas incobrables	253,049	266,265	(54,587)	464,727
Impuestos por pagar	72,429	369,874	(393,138)	49,165
Beneficios Sociales	316,386	2,546,162	(2,758,687)	103,861
Obligaciones sociales				
Jubilación patronal	220,951	72,375	-	293,326
Bonificación desahucio	111,132	21,522	(52,305)	80,349

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

En adición a lo mencionado en la Nota 11, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2003 con accionistas y compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Tri Marine International Inc.		
Ventas	4,495,552	(1)
Compras	3,951,647	(2)
BCP Ecuador S.A.		
Cobros efectuados en cartera transferida por BCP	465,140	(3)
Pagos realizados a BCP	2,850,420	(4)
Bumble Bee Seafoods (anterior accionista)		
Ventas de productos terminados - lomos	7,672,509	(1)
Servicios de maquilado	1,019,570	(5)

(1) Corresponde a las ventas de conservas y lomos realizadas durante el año 2003.

(2) Corresponde a compras de materia prima – pescado crudo realizadas durante el año 2003 a esta relacionada.

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS
(Continuación)

(3) Corresponde a cobros efectuados por cuenta de esta relacionada, originados en saldos pendientes de cobro transferidos a SEAFMAN C.A. para que realice la gestión de cobranzas.

(4) Corresponde a pagos en efectivo realizados a BCP Ecuador S.A. por concepto de la recuperación de saldos pendientes de cobro por cuenta de dicha relacionada (ver numeral (3) anterior) y la cancelación de la deuda de SEAFMAN C.A. originada en la compra de activos fijos realizada en años anteriores.

(5) Ver Nota 16.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a las de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003:

Documentos y cuentas por cobrar (1)	
Tri Marine International Inc.	503,200
Cuentas por pagar	
Tri Marine International Inc. (2)	1,280,287

(1) Cuenta por cobrar originada en las ventas de lomos de atún realizadas durante el último trimestre del año 2003.

(2) Cuenta por pagar originada por compras de pescado efectuadas a esta relacionada durante los meses de noviembre y diciembre del 2003.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la Administración de la Compañía estima que se liquidarán en el corto plazo.

NOTA 11 - DEUDA A LARGO PLAZO - ACCIONISTA

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - DEUDA A LARGO PLAZO – ACCIONISTA
(Continuación)

Composición:

Seafman Holdings S.A. (1)	2,157,715

(1) Corresponde a un crédito otorgado por el accionista de la Compañía en el mes de diciembre del 2003 a 5 años plazo, devenga un interés anual del 8%. Este préstamo fue utilizado principalmente para cancelar una deuda a su compañía relacionada BCP Ecuador S.A. originada en la compra de activos fijos en años anteriores, y en la compra de baldes de pescado realizadas en el 2003. Al 31 de diciembre del 2003 este saldo incluye intereses por pagar por US$5,715.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Los años 2000 al 2003 están sujetos a una posible fiscalización.

Reclamo del Impuesto al Valor Agregado -

Durante el año 2003 la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas la devolución de US$252,364 correspondientes a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado de los años 1999 a 2001. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (19 de abril del 2004) dicho Organismo ha realizado la devolución, mediante notas de crédito, por un monto aproximado de US$117,000. La diferencia se encuentra incluida en el rubro Documentos y cuentas por cobrar – Impuestos.

NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2003 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2003 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 7% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 comprende 831,039 acciones ordinarias de valor nominal US$1 cada una.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 - CONTRATOS

A continuación se describen los principales contratos suscritos por la Compañía y vigentes al 31 de diciembre del 2003:

Contrato de refinación de aceite de soya y girasol

En el mes de septiembre y noviembre del 2003, respectivamente, SEAFMAN C.A. (contratante) suscribió dos contratos con La Fabril S.A. (proveedor) con el objeto de que ésta última preste servicios de refinación de aceite de soya y girasol, respectivamente. Mediante dichos contratos el proveedor se responsabiliza del descargue, transporte y almacenamiento del aceite crudo y de la refinación y entrega del producto terminado (aceite refinado) a SEAFMAN C.A., así como también de contratar una póliza de seguros que asegure a los productos mientras se encuentren dentro de y sus instalaciones. Por otra parte SEAFMAN C.A. se responsabiliza por la contratación de seguros de transporte desde el puerto de embarque hasta el sitio de almacenaje del proveedor. Los referidos convenios no tienen plazos de vencimiento.

En virtud de estos convenios, durante el año 2003 la Compañía realizó pagos por un monto aproximado de US$200,000, los cuales están registrados dentro de los costos de productos vendidos del año.

Contrato de prestación de servicios de personal

En junio del 2003 la Compañía renovó el contrato de prestación de servicios de personal con Romero Albán y Asociados Cía. Ltda., documento suscrito con el objeto de que ésta compañía provea bajo su exclusiva responsabilidad de personal calificado y especializado, temporal, eventual u ocasional, para el desarrollo de las actividades de SEAFMAN C.A. El precio de los servicios proporcionados constará en las facturas emitidas, las cuales incluyen las remuneraciones

NOTA 16 - CONTRATOS
(Continuación)

y beneficios de Ley vigentes más un recargo del 5% de comisión para Romero Albán y Asociados Cía. Ltda. El plazo de este contrato es de un año renovable a la fecha de su vencimiento. Aproximadamente 900 personas prestan sus servicios bajo este convenio.

De acuerdo con este convenio durante el año 2003 la Compañía registró costos por un monto de US$2,359,768 correspondiente a remuneraciones y beneficios legales y US$92,954 correspondiente a comisiones.

Contrato de uso de marca

Durante el mes de octubre del 2003 Seafman Holdings S.A. (único accionista de la Compañía) suscribió un contrato de uso de marca, a tres años plazo, con Bumble Bee Seafoods, LLC. Mediante este contrato Seafman Holdings S.A. podrá utilizar la marca Bumble Bee, en los países determinados en dicho convenio. Por el uso de la marca antes referida, se calcularán los siguientes porcentajes de regalías, los cuales serán determinados sobre una base en la que se incluyen todos los ingresos derivados de la venta de productos que han sido vendidos con la marca Bumble Bee menos: a) las provisiones de mercadeo, b) las comisiones y c) los descuentos relacionados con ventas realizadas en virtud de este acuerdo:

- 1% desde la fecha de suscripción del convenio hasta el 8 de octubre del 2004
- 1.5% hasta el mes de octubre del 2005
- 2% hasta la fecha de terminación del convenio.

A partir de la fecha del referido convenio, SEAFMAN C.A. realizó ventas de productos con la marca Bumble Bee por un monto aproximado de US$617,000 las cuales generaron regalías a favor de Bumble Bee Seafoods LLC. por un monto aproximado de US$6,200.

Contrato de maquila

Con fecha 27 de enero de 1999, la Compañía suscribió con Bumble Bee Seafoods Inc. un contrato de maquilado a dos años plazo, renovables automáticamente mientras la Compañía se encuentre legalmente autorizada para procesar 48,000 toneladas métricas anuales. El referido contrato incluye los insumos, herramientas y equipos para el procesamiento de atún enlatado y la producción de lonjas de atún precocido. El precio de los servicios de maquilado, desarrollados según este contrato, son fijados entre las partes en forma periódica.

Durante el año 2003 la Compañía reconoció ingresos por este servicio por un monto de US$1,019,570. Ver Nota 10.

NOTA 16 - CONTRATOS
(Continuación)

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha entregado pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por aproximadamente US$5,141,000 en garantía al pago de derechos arancelarios de materia prima ingresada bajo régimen de maquila.

NOTA 17 - OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Composición:

Ingresos	
Reversión de provisiones efectuadas en exceso en años anteriores	156,801
Otros menores	23,277
	180,078
Egresos	
Baja de activos fijos en mal estado.	(146,920)
Baja de inventarios en mal estado	(34,439)
Baja de inversiones no recuperables (Corpei)	(72,410)
Otros menores	(77,568)
	(331,337)
	(151,259)

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO 2002

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1996 y su actividad principal es la industrialización y comercialización de 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-MG, 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 12.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 16) 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 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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 partidas 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.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

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 maquinarias y equipos, equipos auxiliares y muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículos.

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.

Participación de trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, la participación de trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la renta - De conformidad con disposiciones legales, la provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

Clientes del exterior	3,068,918
Clientes locales	1,469,250
Armadores	274,324
Compañía relacionada (IHF Seafoods Export)	
Impuestos en reclamo	445,611
Otros	71,489
Provisión para cuentas dudosas	(253,050)
Total	5,076,542

Al 31 de diciembre del 2002, clientes del exterior representan facturas por exportaciones de atún enlatado y lonjas de atún a 60 días plazo y no generan intereses.

Clientes locales representan facturas por ventas de atún enlatado a 45 días plazo y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2002, cuentas por cobrar a armadores representan préstamos para operaciones de pesca y anticipos de pesca por US$35,375 y US$238,949 respectivamente. 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 2002, impuestos en reclamo representan pagos en exceso, por los cuales la Compañía está gestionando los reclamos correspondientes al Servicio de Rentas Internas. Al 4 de abril del 2003, la referida entidad de control no se ha pronunciado respecto a los reclamos planteados.

NOTA 4 - INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - INVENTARIOS
(Continuación)

Productos terminados y en proceso	1,397,861
Materia prima	416,666
Materiales y repuestos	612,599
Importaciones en tránsito	232,817
Otros	26,072
Total	2,686,015

NOTA 5 - PROPIEDADES

Saldo al comienzo del año	5,358,330
Adiciones	527,443
Depreciación	(782,764)
Saldo al final del año	5,103,009

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, cuentas por cobrar a largo plazo representan préstamos a armadores para operaciones de pesca. De acuerdo a convenios verbales, estos préstamos serán recuperados hasta el año 2008 mediante la retención del 10% al 15% del valor total de la liquidación de pesca entregada por el armador y están garantizados con hipoteca de barcos pesqueros valuados en US$2.5 millones.

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	315,541
Compañías relacionadas:	
Bumble Bee Seafood Inc.	4,211,739
BCP Ecuador S.A.	2,387,643
Armadores	357,517
Otros	11,749
Total	7,284,189

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2002, cuentas por pagar Bumble Bee Seafood Inc. representa anticipos recibidos para futuras exportaciones y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2002, cuentas por pagar BCP Ecuador S.A. incluye principalmente, adquisición de activos fijos por US$1,3 millones; compra de producto terminado por US$380,000; adquisición de materiales y repuestos por US$201,000; y retenciones en liquidaciones de pesca por US$450,000.

A partir del mes de julio del año 2001, la Compañía realiza retenciones del 10% al 15% del valor total de las liquidaciones de pesca a los armadores que mantienen deuda con la Compañía BCP Ecuador S.A., de acuerdo a convenio verbal con la administración de dicha Compañía.

NOTA 8 - GASTOS ACUMULADOS

Impuestos y retenciones por pagar	139,961
Participación de trabajadores	123,773
Beneficios sociales	51,537
Provisiones de servicios	224,188
Otros	90,972
Total	630,431

NOTA 9 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - Al 31 de diciembre del 2002, el capital social está constituido por 8,000,000 acciones de 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 de 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 a 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.

NOTA 10 - OTROS INGRESOS, NETOS

Pérdida por baja de inventarios	76,354
Pérdida por baja de activos fijos	-
Ganancia en venta de pescado y materiales	(29,230)
Reversión de cuentas por pagar de años anteriores	(152,703)
Otros	(17,186)
Total	(122,765)

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la provisión del impuesto a la renta para el año 2002, es como sigue:

Utilidad antes de impuesto a la renta	921,726
Impuesto a la tasa nominal del 25%	230,432
Efecto impositivo:	
Amortización de la pérdida del año anterior	(44,520)
Devolución de producto terminado exportado en el año 2001, Nota 15	(55,086)
Gastos no deducibles	2,733
Provisión impuesto a la renta	133,559
Tasa impositiva efectiva	14.49%

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, no se encuentran fiscalizadas hasta el año 1994; ha prescrito el derecho del a autoridad tributaria para fiscalizar los años 1995 a 1998 y están abiertas para revisión las correspondientes a los años 1999 al 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

NOTA 12 - CONTRATOS

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos:

NOTA 12 - CONTRATOS
(Continuación)

- El 27 de enero de 1999, la Compañía suscribió un contrato de maquilado con Bumble Bee Seafoods Inc., compañía relacionada, 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 esté 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 2002, la Compañía reconoció ingresos por este servicio por US$1.7 millones.

  Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha entregado pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US$1.9 millones 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 2002, la compañía registró con cargo al costo de ventas US$15,000, por servicios de refinación.

- En junio 11 del 2002, la Compañía renovó contrato de prestación de servicios de personal con la Compañía Romero Albán y Asociados Cía. Ltda., mediante el cual se acuerda que esta Compañía proveerá, bajo su exclusiva responsabilidad personal calificado y especializado para el desarrollo de las actividades de Seafman C.A. Esta provisión de personal será para trabajadores permanentes, eventuales, temporales, ocasionales o de cualquier necesidad para la Compañía.

  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 planilla. El plazo de duración es de seis meses renovable automáticamente en los mismos términos por un año, si ninguna de las partes expresan por escrito su intención de terminarlo con treinta días de anticipación a la fecha de su vencimiento.

  Durante el año 2002, la Compañía efectuó reembolsos de gastos de nóminas y pago de comisiones por servicios de personal por US$921,725 y US$66,152, respectivamente.

NOTA 13 - CONTINGENCIAS

De acuerdo a comunicación enviada por los asesores legales en junio del 2002, la Compañía mantenía 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 cuales se encontraban en instancias preliminares y la Administración por consiguiente, no estableció ninguna provisión en los estados financieros del año 2001 por cualquier pérdida que pudiera requerirse en el evento de un fallo judicial desfavorable a esa fecha. Estos juicios fueron resueltos favorablemente para la Compañía durante el año 2002.

NOTA 14 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Ingresos:	
Bumble Bee Seafoods Inc.	
Venta de productos terminados: lonjas y enlatados	17,756,040
Servicios de maquilado	1,685,773
	19,441,813

NOTA 15 - 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 2002, se efectuaron las siguientes reclasificaciones y ajustes:

Saldo según registros contables	4,119,078
Devolución de producto terminado exportado	(1,395,573)
Reclasificación de saldos deudores de Armadores	(55,218)
Saldo según estados financieros	2,668,287

NOTA 15 - DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

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	4,370,728	20,948,807	(19,725,716)

NOTA 16 - INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de 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
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9