101.380

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

Telfs:(593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

101380

Junio 16 del 2005

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Exp.: 86049

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará copia auténtica del informe de auditoría externa sobre los estados financieros de GALAPESCA S. A. al 31 de diciembre del 2004, con lo cual damos cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 15 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 564 del 26 de abril del 2002.

Reiterando nuestros sentimientos de consideración y estima, nos suscribimos.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Ing. Patricia Mendoza de Arteaga,
Representante Legal

cc.: GALAPESCA S. A.

© 2005 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., firma miembro ecuatoriana de KPMG International, cooperativa suiza. Derechos reservados.

GALAPESCA S. A.
(una subsidiaria de Del Monte Corporation)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2004

Con el Informe de los Auditores Independientes

GALAPESCA S. A.
(una subsidiaria de Del Monte Corporation)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2004

Indice 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

Telfs: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
Galapesca S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Galapesca S. A. al 31 de diciembre del 2004, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Galapesca S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

La Compañía castigó contra resultados del año 2003, en vez de contra el déficit al inicio del año, cuentas de cobro dudoso de años anteriores por US$123,224; consecuentemente, la utilidad neta por el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 y el déficit al inicio de ese año se encuentran subestimados en US$123,224.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre las cifras comparativas del 2003 del asunto que se indica en el tercer párrafo, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Galapesca S. A. al 31 de diciembre del 2004, 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.

Como se explica más ampliamente en la nota 3, la Compañía efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas, consecuentemente los resultados de sus operaciones podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Mayo 3 del 2005

Ing. Patricia de Arteaga
Registro No. 14571

© 2005 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., firma miembro ecuatoriana de KPMG International, cooperativa suiza. Derechos reservados.

GALA
(una subsidiaria d

(Guaya

Balar

31 de diciembre del 2004,

(En Dólares de los Esta

Activos		2004	2003
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US$	393,913	15,722
Anticipos y préstamos a proveedores (nota 3)		174,328	5,699,771
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 3)		2,300,015	-
Otras cuentas por cobrar (nota 4)		95,511	153,803
Inventarios		-	803
Gastos pagados por anticipado		785	9,346
Total activos corrientes		2,964,552	5,879,445
Documentos por cobrar proveedores (nota 3)		-	51,524
Propiedad y equipos (nota 6)		10,193,258	9,346,172
Menos depreciación y amortización acumulada		4,443,669	3,354,441
Propiedad y equipos, neto		5,749,589	5,991,731
	US$	8,714,141	11,922,700

Sr. Brian Murphy
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ICA S. A.
el Monte Corporation)

- Ecuador)

General

cifras comparativas del 2003

Unidos de América - US$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2004	2003
Pasivos corrientes:			
Documentos y cuentas por pagar proveedores (nota 3)	US$	240,363	149,124
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 3)		-	3,285,405
Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		21,717	39,550
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 8)		168,072	330,854
Total pasivos		430,152	3,804,933
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones – autorizado US$17,195,052, suscrito y pagado US$8,597,526 dividido en 8.597.526 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una		8,597,526	8,597,526
Déficit		(313,537)	(479,759)
Patrimonio de los accionistas, neto		8,283,989	8,117,767
Compromisos y contingencias (notas 9 y 10)			
	US$	8,714,141	11,922,700

Ing. Samuel Lindao
Contador General

GALAPESCA S. A.
(una subsidiaria de Del Monte Corporation)

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

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

		2004	2003
Ingresos:			
Ingresos por servicio de refrigeración (nota 3)	US$	1,251,230	1,663,897
Honorarios (nota 3)		101,716	-
Ingresos por alquiler de maquinarias (nota 3)		-	425,927
Ventas de pescado crudo, ingredientes y material de empaque (nota 3)		-	3,966,733
		1,352,946	6,056,557
Costos y gastos:			
Gastos del personal		1,112,685	923,459
Depreciación y amortización (nota 6)		1,089,228	742,618
Energía, agua y comunicaciones		335,916	629,088
Alquiler de locales, vehículos y equipos		137,843	171,423
Mantenimiento, reparaciones, materiales y suministros		129,464	245,529
Impuestos varios		63,215	66,070
Gastos de viajes		64,267	68,477
Servicios de guardianía		62,777	72,012
Otros gastos de operación		207,190	277,311
Intereses y comisiones		6,121	3,690
Costo de pescado crudo, ingredientes y material de empaque		-	3,800,014
Castigo de cuentas de cobro dudoso (nota 5)		-	218,241
Otros gastos		-	72,612
Transporte y descarga de pescado		3,216	133,069
		3,211,922	7,423,613
Reembolso de costos y gastos (nota 3)		(2,099,660)	(1,764,894)
		1,112,262	5,658,719
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		240,684	397,838
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 7)		36,103	59,676
Utilidad antes de impuesto a la renta		204,581	338,162
Impuesto a la renta (nota 7)		38,359	100,115
Utilidad neta	US$	166,222	238,047

Sr. Brian Murphy
Gerente General

Ing. Samuel Lindao
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GALAPESCA S. A.
(una subsidiaria de Del Monte Corporation)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

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

		Capital acciones	Aumento de capital en trámite	Déficit	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US$	5,200	8,592,326	(717,806)	7,879,720
Capitalización (nota 1)		8,592,326	(8,592,326)	-	-
Utilidad neta		-	-	238,047	238,047
Saldos al 31 de diciembre del 2003		8,597,526	-	(479,759)	8,117,767
Utilidad neta		-	-	166,222	166,222
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US$	8,597,526	-	(313,537)	8,283,989

Sr. Brian Murphy
Gerente General

Ing. Samuel Lindao
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GALAPESCA S. A.
(una subsidiaria de Del Monte Corporation)

Estados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

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

		2004	2003
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 11):			
Utilidad neta	US$	166,222	238,047
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		1,089,228	742,618
Castigo de cuentas de cobro dudoso		-	123,224
(Aumento) disminución en:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes		-	15,386
Anticipos y préstamos a proveedores		5,576,967	487,775
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,300,015)	90,219
Otras cuentas por cobrar		58,292	317,512
Inventarios		803	2,927,070
Gastos pagados por anticipado		8,561	82,612
Aumento (disminución) en:			
Documentos y cuentas por pagar proveedores		91,239	(3,138,608)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,285,405)	(1,150,997)
Impuesto a la renta por pagar		(17,833)	33,984
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(162,782)	(68,811)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,225,277	700,031
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedad y equipos		(847,086)	(1,120,833)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(847,086)	(1,120,833)
Aumento (disminución) neto del efectivo		378,191	(420,802)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		15,722	436,524
Efectivo en caja y bancos al final del año	US$	393,913	15,722

Sr. Brian Murphy
Gerente General

Ing. Samuel Lindao
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Descripción del Negocio

Galapesca S. A., fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 10 de agosto de 1999, e inició su operación el 15 de octubre del 2000, después de haber recibido del Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca los beneficios correspondientes a la categoría "B" como empresa pesquera según la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero. En diciembre del 2002 Del Monte Corporation con domicilio en Estados Unidos, adquirió la línea de atún a H. J. Heinz Company y a partir de esa fecha es el único accionista de Galapesca S. A..

Como parte de un acuerdo suscrito en años anteriores, mediante el cual Star-Kist Foods Inc. vendió las acciones que mantenía en Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. EMPESEC, el 15 de octubre del 2000, Galaspesca S. A. adquirió ciertos activos y pasivos de EMPESEC, por US$23,385,687 y US$14,793,361, respectivamente, firmando un pagaré a favor de EMPESEC por la diferencia que ascendió a US$8,592,326 el mismo que fue utilizado por dicha compañía para pagar deudas que mantenía con Star-Kist Foods Inc.. En esa misma fecha, StarKist Foods Inc., luego de la mencionada transacción, quedó como acreedor de Galapesca por los US$8,592,326 y decidió aportar esa acreencia para aumento de capital en la Compañía. Dicho aumento de capital fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de septiembre del 2002, y perfeccionado mediante escritura pública del 24 de enero del 2003 inscrita en el Registro Mercantil el 20 de agosto del 2003.

En el año 2000 la Compañía y una compañía relacionada suscribieron con Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. EMPESEC un contrato de procesamiento de pescado por un plazo de diez años. De acuerdo a este contrato todos los gastos que incurra EMPESEC en el procesamiento de atún deberán ser reembolsados por las compañías, además EMPESEC cobrará regalías por toneladas procesadas, cuyo valor por tonelada depende del nivel de producción anual.

También en el año 2000 Galapesca S. A. suscribió con EMPESEC los siguientes contratos:

- Contrato de asistencia técnica para el procesamiento, enlatado y transportación de productos alimenticios por un plazo de diez años, según el cual la Compañía supervisa y administra el proceso de producción de EMPESEC, además de la operación de mantenimiento y reparación de sus instalaciones.

- Convenio de integración de servicios por un plazo de cinco años según el cual EMPESEC procesará en sus instalaciones el atún que proveerá la Compañía y ésta pondrá a disposición de EMPESEC, cuando lo necesite, sus instalaciones para almacenamiento y conservación en frío de pescado.

Durante el año 2002 Galapesca S. A. simplificó sus operaciones limitándose principalmente a adquisición y venta de materia prima y material de empaque a EMPESEC para que ésta a su vez lo procese y exporte por cuenta de una compañía relacionada. En el 2003 la Compañía vendió toda la existencia de inventario a EMPESEC y su actividad actualmente consiste en la prestación de servicio de almacenamiento y conservación en frío de pescado y en la supervisión y administración del proceso de producción de EMPESEC para una compañía relacionada (véase nota 3).

(Continúa)

(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), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidos en las Normas Internacionales de Contabilidad. 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) Estimación para Documentos y Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para documentos y 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 con base a un análisis de las cuentas por cobrar.

(c) Inventarios

Los inventarios se llevan al costo, el que no excede el valor de mercado. Los inventarios de ingredientes se llevan por el método de primero en entrar, primero en salir.

(d) Propiedad y Equipos

La propiedad y equipos están registrados al costo de adquisición y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	2%, 7% y 10%
Maquinarias y equipos	4%, 5%, 7%, 10%, 13% y 14%
Equipos de manipuleo y carga	25%
Muebles, enseres y equipos de oficina	15% y 33%
Equipos de computación	33%
Vehículos	25%
Mejoras a propiedades de terceros	11%, 13%,14% y 17%
Otros equipos	20%

En el 2004 la Compañía cambió la estimación de vida útil de las mejoras a propiedades de terceros en orden a conformarlas con los plazos de los respectivos contratos relacionados. El efecto de este cambio en estimación contable fue incrementar el gasto de depreciación en aproximadamente US$82,700. Este cambio no tiene efecto alguno en la utilidad neta del 2004 debido a que el mismo es reembolsado por una compañía relacionada (véase nota 3).

(Continúa)

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

(e) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso por venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y el ingreso por venta de servicios es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(f) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a 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.

(3) Transacciones con Compañías Relacionadas

Como se indica en la nota 1 la actividad de la Compañía consiste en la prestación de servicios de almacenamiento y conservación en frío de pescado y en la supervisión y administración del proceso de producción de Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. EMPESEC para Panapesca Fishing Inc., una compañía relacionada a través de accionistas comunes.

En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía cargó a Panapesca Fishing Inc. (a través de EMPESEC en el 2003) lo siguiente:

		2004	2003
Servicios de refrigeración	US$	1,251,230	1,663,897
Honorarios		101,716	-
Ingresos por alquiler de maquinarias		-	425,927
Venta de pescado crudo, ingredientes y material de empaque (al costo)		-	3,318,388

El cargo por servicio de refrigeración fue determinado a razón de US$55 (US$52 en 2003) por tonelada promedio mensual mantenida en refrigeración. También Panapesca Fishing Inc. reembolsa a la Compañía los costos y gastos que esta incurre en la supervisión y administración del servicio de procesamiento que le presta EMPESEC y en la operación y mantenimiento de sus instalaciones. Los costos y gastos que la Compañía cargó por dicho concepto a Panapesca Fishing Inc. ascendieron a US$2,099,660 en el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 (monto que incluye US$519,659 por depreciación de mejoras a las propiedades de EMPESEC y maquinarias y equipos utilizados por EMPESEC), cargando sobre tales gastos honorarios del 5% por el manejo de los mismos (US$1,764,894, monto que incluye US$95,017 por castigo de cuentas de cobro dudoso; más cargo por alquiler de maquinaria determinado con base al gasto de mantenimiento y depreciación incurridos más un margen del 5% en 2003).

(Continúa)

También la Compañía o su relacionada financian la adquisición de ciertos activos y la operación de procesamiento de Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. EMPESEC. Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de anticipos y préstamos a proveedores incluye US$34,398 y el de documentos y cuentas por pagar proveedores US$112,010 a cargo y a favor de EMPESEC (US$5,575,313 incluido en anticipos y préstamos a proveedores y US$51,524 incluido en documentos por cobrar proveedores en 2003).

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas que se muestran en el balance general que se acompañan resultan de las transacciones antes indicadas.

(4) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		2004	2003
Impuesto a la renta por reclamar	US$	15,165	15,165
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados		33,501	51,078
Depósitos en garantía		23,000	38,835
Otras		23,845	48,725
	US$	95,511	153,803

(5) Estimación para Anticipos y Préstamos a Proveedores de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para anticipos y préstamos a proveedores de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		2004	2003
Saldo al inicio del año	US$	-	270,793
Castigos		-	(270,793)
	US$	-	-

Además en 2003 la Compañía castigó contra resultados US$218,241 de cuentas de cobro dudoso, de los cuales US$95,017 fueron asumidos por una compañía relacionada (véase nota 3).

(6) Propiedad y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

		2004			
		Saldos al 31/12/03	Adiciones	Trans-ferencias	Saldos al 31/12/04
Costo:					
Terreno	US$	238,530	-	-	238,530
Edificios		781,561	-	6,283	787,844
Maquinarias y equipos		6,187,636	-	361,329	6,548,965
Equipos de manipuleo y carga		283,708	-	269,559	553,267
Muebles, enseres y equipos de oficina		17,783	3,581	34,262	55,626
Equipos de computación		249,864	-	(13,589)	236,275
Vehículos		99,156	-	-	99,156
Otros equipos		376,356	-	232,300	608,656
Mejoras a propiedades de terceros		729,873	-	154,636	884,509
Construcciones en proceso		381,705	843,505	(1,044,780)	180,430
		9,346,172	847,086	-	10,193,258
Depreciación y amortización acumulada		3,354,441	1,089,228	-	4,443,669
	US$	5,991,731	(242,142)	-	5,749,589

		2003			
		Saldos al 31/12/02	Adiciones	Trans-ferencias	Saldos al 31/12/03
Costo:					
Terreno	US$	238,530	-	-	238,530
Edificios		781,561	-	-	781,561
Maquinarias y equipos		5,046,616	-	1,141,020	6,187,636
Equipos de manipuleo y carga		237,010	-	46,698	283,708
Muebles, enseres y equipos de oficina		14,909	-	2,874	17,783
Equipos de computación		187,349	-	62,515	249,864
Vehículos		64,639	34,517	-	99,156
Otros equipos		376,356	-	-	376,356
Mejoras a propiedades de terceros		449,215	-	280,658	729,873
Construcciones en proceso		829,154	1,086,316	(1,533,765)	381,705
		8,225,339	1,120,833	-	9,346,172
Depreciación y amortización acumulada		2,611,823	742,618	-	3,354,441
	US$	5,613,516	378,215	-	5,991,731

(7) Participación de Empleados en las Utilidades e Impuesto a la Renta

La Compañía ha estimado en US$36,103 (US$59,676 en 2003) el 15% de participación en las utilidades que de acuerdo a las leyes laborales está obligada a distribuir entre sus empleados y en US$38,359 (US$100,115 en 2003) el gasto de impuesto a la renta en el año que terminó el 31 de diciembre del 2004.

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

		2004	2003
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US$	51,145	84,541
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		-	48,946
Amortización de pérdidas de años anteriores		(12,786)	(33,372)
	US$	38,359	100,115

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		2004	2003
Saldo al inicio del año	US$	39,550	5,566
Impuesto a la renta del año		38,359	100,115
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(39,550)	(5,566)
Pago de impuesto a la renta del año 2001		(16,642)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		-	(60,565)
Saldo al final del año	US$	21,717	39,550

En julio del 2004, la Compañía presentó y pagó a través de declaración sustitutiva del año 2001, impuesto a la renta más interés por US$16,642.

En enero del 2005 el Servicio de Rentas Internas, mediante Comunicación de Diferencias en Declaraciones o Cruces de información, notificó a la Compañía acerca de una inconsistencia entre el monto de retenciones en la fuente y los ingresos gravados consignados en la declaración de impuesto a la renta del año 2001. La Compañía justificó sustancialmente esta diferencia; sin embargo, debido a que no presentó los soportes de todas las retenciones que le habían sido practicadas, la Autoridad Tributaria, mediante Liquidación de Pago de Diferencia en Declaraciones de febrero del 2005, determinó una diferencia de impuesto a la renta a pagar de US$39,334 más intereses por US$15,236 calculados a febrero del 2005; diferencia que la Compañía aceptó y pagó en el año 2005. Además, debido a que la referida liquidación mandaba a pagar US$9,028 en concepto de intereses sobre los anticipos del año subsiguiente, calculados erróneamente debido a que las retenciones de impuesto aceptadas por la autoridad fiscal exceden el 50% del impuesto a la renta determinado en la liquidación, la Compañía se encuentra impugnando esta última diferencia.

Al 31 de diciembre del 2004, las pérdidas tributarias compensables contra utilidades futuras hasta el año 2005, ascienden a aproximadamente US$1,059,416.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2001 al 2004 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		2004	2003
Otras cuentas por pagar	US$	26,541	31,529
Impuesto al valor agregado por pagar		3,711	58,266
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar		8,916	4,277
Nómina y beneficios sociales por pagar:			
Nómina por pagar		-	30,516
Fondo de reserva y aportes al IESS		36,736	59,758
Décimo tercero y cuarto sueldos y vacaciones		20,629	44,519
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 7)		36,103	59,676
Provisión para servicios de electricidad, teléfono, contribuciones y varios		35,436	42,313
	US$	168,072	330,854

(9) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía es garante solidario de Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. Empesec en operaciones de garantías aduaneras por US$8,699,307 por la importación de pescado, materiales de empaque e ingredientes ingresados al país bajo régimen especiales.

(10) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de varias demandadas planteadas en su contra por 14 ex-trabajadores quienes reclaman el pago de horas extras por aproximadamente US$113,000. Cuatro de estos casos que reclamaban en agregado US$28,584 recibieron sentencia en el 2004 ordenando el juez pagar a la Compañía US$7,524, valor que la Compañía ha consignado en el juzgado y registrado en gastos. A la fecha de este informe 5 de estos procesos se encuentran en espera de sentencia en primera instancia, en 3 casos se interpuso recurso de casación y en dos casos se ha solicitado la nulidad del proceso debido a que corresponde a demandas sobre las cuales los ministros de la tercera sala de lo laboral se pronunciaron a favor de la Compañía. De acuerdo a la opinión del asesor legal de la Compañía existe suficiente documentación probatoria para demostrar la totalidad de los pagos realizados a favor de los ex-trabajadores por lo que estima un resultado favorable para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(11) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 la Compañía pagó US$52,157 por impuesto a la renta (US$66,131 en 2003) y US$3,777 por intereses (US$3,690 en 2003).

(12) Reclasificaciones

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US$5,575,313 y US$124,458 del saldo de otras cuentas por cobrar de los estados financieros del 2003 han sido reclasificados a anticipos y préstamos a proveedores, para uniformidad con la presentación utilizada en el 2004.