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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006 y 2005

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006 y 2005

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Galapesca S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Galapesca S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, 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 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Dirigimos la atención a la nota 1 a los estados financieros. La totalidad de las operaciones de la Compañía dependen de que Panapesca Fishing Inc., una subsidiaria de Del Monte Corporation, continúe procesando atún en Ecuador, actividad que tendría un impacto significativo con la terminación de las preferencias concedidas por los Estados Unidos bajo la Ley de Promoción Comercial y Erradicación de Drogas en los Andes (ATPDEA), cuyos beneficios fueron prorrogados hasta el 30 de junio del 2007. A la fecha de este informe es incierto que el Congreso de los Estados Unidos apruebe una extensión de plazo de las preferencias bajo ATPDEA para Ecuador. Según se indica en la nota 1 la administración de la casa matriz se encuentra analizando esta situación así como las alternativas para mantener las operaciones en Ecuador, sin embargo esto no puede ser asegurado a esta fecha; por consiguiente, existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado a la recuperación y clasificación de los montos de activos o a los montos y clasificación de los pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE-069

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
27 JUN 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Mayo 22 del 2007

Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

KPMG del Ecuador Cía. Ltda., Sociedad Ecuatoriana, firma miembro de KPMG International, una cooperativa suiza.

GALAP
(una subsidiaria de

(Guayaqu

Balance

31 de diciembr

(En Dólares de los Estad

Activos		2006	2005
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US$	239,637	196,258
Anticipos y préstamos a proveedores		-	22,394
Cuentas por cobrar a clientes		71,692	-
Cuentas por cobrar a compañía relacionada (nota 3)		3,183,111	2,229,396
Otras cuentas por cobrar (nota 4)		67,877	46,916
Inventarios de productos terminados		360,664	-
Gastos pagados por anticipado		176,596	-
Total activos corrientes		4,099,577	2,494,964
Propiedad y equipos (nota 5)		12,707,904	12,065,880
Menos depreciación y amortización acumulada		6,882,788	5,610,950
Propiedad y equipos, neto		5,825,116	6,454,930
	US$	9,924,693	8,949,894

Sr. Brian Murphy
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SCA S. A.
al Monte Corporation)

- Ecuador)

Generales

del 2006 y 2005

Unidos de América - US$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2006	2005
Pasivos corrientes:			
Documentos y cuentas por pagar proveedores	US$	710,936	60,850
Impuesto a la renta por pagar (nota 6)		85,403	81,098
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 7)		222,391	198,071
Total pasivos		1,018,730	340,019
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$1 cada una		8,597,526	8,597,526
Reserva legal (nota 8)		178,493	-
Utilidades disponibles (nota 8)		129,944	12,349
Total patrimonio de los accionistas		8,905,963	8,609,875
Compromisos y contingencias (notas 9 y 10)			
	US$	9,924,693	8,949,894

Ing. Samuel Lindao
Contador General

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

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

		2006	2005
Ingresos:			
Ventas locales de productos terminados	US$	485,816	-
Ingresos por servicio de refrigeración (nota 3)		1,471,192	1,615,070
Honorarios (nota 3)		157,847	117,319
		2,114,855	1,732,389
Costos y gastos:			
Costo de venta		386,744	-
Gastos del personal		2,362,071	1,754,722
Depreciación (nota 5)		1,271,838	1,167,281
Agua y comunicaciones		143,214	164,123
Alquiler de locales y vehículos		114,948	124,601
Impuestos varios		64,542	52,643
Servicios de guardianía		53,967	60,967
Mantenimiento, reparaciones, materiales y suministros		24,943	29,049
Gastos de viajes		6,905	36,243
Otros gastos de operación		390,800	178,425
Intereses y comisiones		3,012	1,870
		4,822,984	3,569,924
Reembolso de costos y gastos (nota 3)		(3,156,942)	(2,346,384)
		1,666,042	1,223,540
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		448,813	508,849
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 6)		67,322	76,328
Utilidad antes de impuesto a la renta		381,491	432,521
Impuesto a la renta (nota 6)		85,403	81,098
Utilidad neta	US$	296,088	351,423

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 Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

		Capital acciones	Reserva legal	Utilidades disponibles (déficit)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US$	8,597,526	-	(313,537)	8,283,989
Ajuste de años anteriores (nota 11)		-	-	(25,537)	(25,537)
Utilidad neta		-	-	351,423	351,423
Saldos al 31 de diciembre del 2005		8,597,526	-	12,349	8,609,875
Apropiación para reserva		-	178,493	(178,493)	-
Utilidad neta		-	-	296,088	296,088
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US$	8,597,526	178,493	129,944	8,905,963

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

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

		2006	2005
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):			
Utilidad neta	US$	296,088	351,423
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación		1,271,838	1,167,281
(Aumento) disminución en:			
Anticipos y préstamos a proveedores		22,394	151,934
Cuentas por cobrar clientes		(71,692)	-
Cuentas por cobrar a compañía relacionada		(953,715)	70,619
Otras cuentas por cobrar		(20,961)	15,493
Inventarios		(360,664)	-
Gastos pagados por anticipado		(176,596)	785
Aumento (disminución) en:			
Documentos y cuentas por pagar proveedores		603,167	(134,007)
Impuesto a la renta por pagar		4,305	59,381
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		24,320	36,001
Pago de diferencia en impuesto a la renta de años anteriores		-	(43,943)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		638,484	1,674,967
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedad y equipos		(595,105)	(1,872,622)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(595,105)	(1,872,622)
Aumento (disminución) neto del efectivo		43,379	(197,655)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		196,258	393,913
Efectivo en caja y bancos al final del año	US$	239,637	196,258

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)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2006 y 2005

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

(1) Descripción del Negocio y Operaciones

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 accionista mayoritario de Galapesca S. A..

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 y en el 2003 vendió todos sus inventarios a EMPESEC. Su actividad actualmente consiste en la prestación de servicios de congelamiento y conservación en frío de pescado (atún) y en la supervisión, administración y asistencia técnica del proceso de producción del atún que proporciona EMPESEC a Panapesca Fishing Inc., una subsidiaria de Del Monte Corporation (véase nota 3). Desde octubre del 2006 la administración de la Compañía decidió incursionar en la venta de producto terminado en el mercado ecuatoriano, el cual es comprado a EMPESEC.

La mayor parte de la producción que Panapesca Fishing Inc. procesa en Ecuador ingresa a los Estados Unidos bajo el tratamiento preferencial que el Gobierno de ese país otorgó a Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú bajo la Ley de Promoción Comercial y Erradicación de Drogas en los Andes (ATPDEA), cuyos beneficios terminaron el 31 de diciembre del 2006 y fueron prorrogados hasta el 30 de junio del 2007. A la fecha de este informe, el gobierno ecuatoriano se encuentra en negociaciones con el gobierno de Estados Unidos para extender la vigencia de éstas preferencias en al menos dos años más. Sin embargo, actualmente es incierto que el Congreso de los Estados Unidos extienda por una vez mas, el plazo de las preferencias otorgadas bajo ATPDEA.

(Continúa)

Las operaciones de Galapesca S. A. dependen de que Panapesca Fishing Inc. continúe procesando atún en Ecuador; actividad que tendría un impacto significativo con la terminación de las preferencias de ATPDEA. A la fecha de este informe, la administración de la casa matriz decidió que se transfiera parte de las maquinarias y equipos utilizados para el empacado al vacío a otra localidad, en donde la matriz mantiene otra planta de procesamiento de atún. El traslado de dichos equipos representa reducción de las operaciones de Panapesca Fishing Inc. en el Ecuador y consecuentemente de las operaciones de Galapesca S. A.; la casa matriz aún se encuentra analizando las implicaciones que la terminación de las preferencias ATPDEA tendría sobre las operaciones en Ecuador así como las alternativas para mantener tales operaciones en Ecuador; sin embargo, esto no puede ser asegurado a esta fecha.

La situación anterior origina una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha y por consiguiente si podrá realizar sus activos y cancelar sus pasivos en el curso normal de operaciones y a los montos registrados en los estados financieros. La validez de la base de negocio en marcha depende de eventos futuros cuyos resultados son inherentemente inciertos.

(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. 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) 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% al 25%
Maquinarias y equipos	4% al 33%
Equipos de manipuleo y carga	7% al 33%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10% al 33%
Equipos de computación	14%, 20% y 33%
Vehículos	25%
Otros equipos	20% y 25%
Mejoras a propiedades de terceros	11% al 20%

(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.

(c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método de primero en entrar, primero en salir (PEPS).

(d) Reconocimiento de Ingresos

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

(e) 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 Compañía presta servicios de congelamiento y conservación en frío de pescado (atún) y de supervisión, administración, y asistencia técnica del proceso de producción que Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. EMPESEC presta a Panapesca Fishing Inc., una subsidiaria de Del Monte Corporation; servicios que presta bajo un convenio suscrito en enero del 2004 por el plazo inicial de un año, renovable automáticamente hasta que una de las partes notifique a la otra, con anticipación de no menos de 60 días, su intención de que el convenio termine a su vencimiento.

En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía cargó a Panapesca Fishing Inc. lo siguiente:

		2006	2005
Servicios de refrigeración	US$	1,471,192	1,615,070
Honorarios		157,847	117,319

(Continúa)

De acuerdo al Convenio antes referido y su adendum, la tarifa por servicio de refrigeración se estableció en US$55 por tonelada corta de atún congelado por mes, calculada sobre las existencias al final de cada periodo mensual, pero la tarifa total anual que efectiva y definitivamente se pague no podrá exceder los costos de operación del frigorífico mas un recargo del 15% (32% en el 2005), lo que resultó en una tarifa promedio mensual de US$54,74 (US$50.51 en 2005) por tonelada corta almacenada. También Panapesca Fishing Inc. reembolsa a la Compañía los costos y gastos que ésta incurre en la supervisión, administración y asistencia técnica 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$3,156,942 en el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 (US$2,346,384 en 2005), monto que incluye US$718,945 (US$662,041 en 2005) 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.

Los saldos por cobrar a compañía relacionada que se muestran en los balances generales que se acompañan son a cargo de Panapesca Fishing Inc. y resultan principalmente de las transacciones antes indicadas.

Carta de crédito por US$1,000,000 emitida por un banco del exterior por cuenta de Del Monte Corporation, casa matriz, respalda las garantías aduaneras que un banco domiciliado en Ecuador ha emitido por cuenta de la Compañía para respaldar las importaciones realizadas por EMPESEC bajo regímenes especiales (véase nota 9).

(4) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		2006	2005
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados	US$	5,835	10,569
Depósitos en garantía		15,000	15,500
Anticipos de impuesto a la renta (véase nota 6)		40,549	19,179
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente (véase nota 6)		5,173	-
Otras		1,320	1,668
	US$	67,877	46,916

(5) Propiedad y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

		2006			
		Saldos al 31/12/05	Adiciones	Trans-ferencias	Saldos al 31/12/06
Costo:					
Terreno	US$	238,530	-	-	238,530
Edificios		908,634	-	59,856	968,490
Maquinarias y equipos		6,780,961	-	1,402,681	8,183,642
Equipos de manipuleo y carga		617,267	-	137,900	755,167
Muebles, enseres y equipos de oficina		55,626	-	13,458	69,084
Equipos de computación		243,364	-	-	243,364
Vehículos		132,261	-	-	132,261
Otros equipos		1,010,628	-	-	1,010,628
Mejoras a propiedades de terceros		880,647	-	115,815	996,462
Construcciones en proceso		1,197,962	642,024	(1,729,710)	110,276
		12,065,880	642,024	-	12,707,904
Depreciación y amortización acumulada		5,610,950	1,271,838	-	6,882,788
	US$	6,454,930	(629,814)	-	5,825,116

		2005			
		Saldos al 31/12/04	Adiciones	Trans-ferencias	Saldos al 31/12/05
Costo:					
Terreno	US$	238,530	-	-	238,530
Edificios		787,844	72,990	47,800	908,634
Maquinarias y equipos		6,548,965	132,920	99,076	6,780,961
Equipos de manipuleo y carga		553,267	24,907	39,093	617,267
Muebles, enseres y equipos de oficina		55,626	-	-	55,626
Equipos de computación		236,275	2,659	4,430	243,364
Vehículos		99,156	33,105	-	132,261
Otros equipos		608,656	401,972	-	1,010,628
Mejoras a propiedades de terceros		884,509	6,107	(9,969)	880,647
Construcciones en proceso		180,430	1,197,962	(180,430)	1,197,962
		10,193,258	1,872,622	-	12,065,880
Depreciación y amortización acumulada		4,443,669	1,167,281	-	5,610,950
	US$	5,749,589	705,341	-	6,454,930

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

La Compañía ha determinado en US$67,322 (US$76,328 en 2005) el 15% de participación en las utilidades que de acuerdo a las leyes laborales está obligada a distribuir entre sus empleados y en US$85,403 (US$81,098 en 2005) el gasto de impuesto a la renta en el año que terminó el 31 de diciembre del 2006.

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

		2006	2005
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$	95,373	108,131
Reducción resultante de:			
Error al deducir amortización de pérdidas de años anteriores vencidas		(9,970)	-
Amortización de pérdidas de años anteriores		-	(27,033)
	US$	85,403	81,098

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar y sus anticipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		2006		2005	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US$	(19,179)	81,098	-	21,717
Impuesto a la renta del año		-	85,403	-	81,098
Pago de impuesto a la renta del año inmediato anterior		-	(61,919)	-	(38,359)
Aplicación de anticipos		19,179	(19,179)	-	-
Ajuste de impuesto a la renta del año 2001		-	-	-	16,642
Anticipos de impuesto a la renta del año		(40,549)	-	(19,179)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(5,173)	-	-	-
Saldo al final del año	US$	(45,722)	85,403	(19,179)	81,098

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, publicado en el Registro Oficial No.494 del 31 de diciembre del 2004, se establecieron con vigencia a partir del 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGER2005-0640, publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US$300,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia. A la fecha de este informe la Compañía se encuentra preparando el informe integral de precios de transferencia y la administración con base al análisis efectuado y estudio del año anterior estima que no resultarán ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros del 2006 que se acompañan.

De acuerdo con las disposiciones tributarias, las pérdidas tributarias son compensables contra las utilidades gravables de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada año del 25% de las utilidades gravables obtenidas. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 la Compañía compensó US$108,131 de la pérdida incurrida en el año 2000; caducando en el año 2005 la opción de compensar el saldo remanente no compensado de US$803,219.

(Continúa)

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 excluyendo interés; diferencia que la Compañía aceptó y a través de nueva declaración sustitutiva canceló en mayo del 2005 mas intereses por US$15,561 (véase nota 11).

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 2004 al 2006 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(7) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		2006	2005
Impuesto al valor agregado por pagar	US$	2,470	3,424
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar		12,216	10,921
Nómina y beneficios sociales por pagar:			
Fondo de reserva y aportes al IESS		58,566	59,692
Décimo tercero y cuarto sueldos y vacaciones		23,678	19,937
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 6)		67,322	76,328
Provisión para servicios de teléfono, contribuciones y varios		58,139	27,769
	US$	222,391	198,071

(8) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2006 asciende a US$29,609.

(9) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía es garante solidario de Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. Empesec en operaciones de garantías aduaneras por US$998,757 por la importación de pescado, materiales de empaque e ingredientes ingresados al país bajo regímenes especiales.

(Continúa)

(10) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de cuatro demandas planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman el pago por diferencias en remuneraciones y despido intempestivo por aproximadamente US$28,463. A la fecha de este informe uno de estos procesos se encuentra en espera de sentencia en primera instancia y en tres casos se ha interpuesto recurso de casación por parte de los demandantes. 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.

Adicionalmente la Compañía ha sido demandada por 14 ex-empleados de EMPESEC S. A. (las demandas han sido planteadas a EMPESEC S. A. y Galapesca S. A.) quienes reclaman diferencias en remuneraciones, bonificaciones por desahucio y despido intempestivo por aproximadamente US$81,663. A la fecha de este informe nueve de estos casos se encuentran en espera de sentencia en primera instancia y cinco casos están en espera de sentencia en segunda instancia. A criterio de la Administración, con base al criterio de su asesor legal, considera que el responsable principal de cualquier eventual contingencia derivada de estos procesos es EMPESEC S. A..

(11) Ajuste de Años Anteriores

En el 2005 la Compañía registró contra utilidades disponibles los siguientes ajustes de años anteriores que la administración considera no constituyen un error fundamental:

Diferencia de impuesto a la renta del año 2001 neta de provisión para contingencia por US$23,293 (véase nota 6)	US$	43,943
Impuesto a la renta por reclamar no recuperable		15,165
Anticipos varios y cuentas por cobrar empleados no recuperables		17,937
Provisión para proyectos capitalizados y pasivos no identificados		(51,508)
	US$	25,537

(12) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 la Compañía pagó US$107,641 por impuesto a la renta (US$96,872 por impuesto a la renta en 2005).