

PHILLIPS - SEAFOOD OF ECUADOR C.A.

---

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004





**Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.**

Audidores Independientes

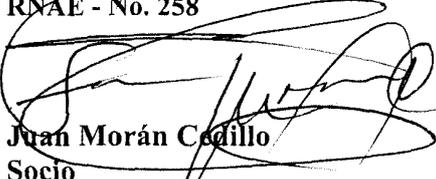


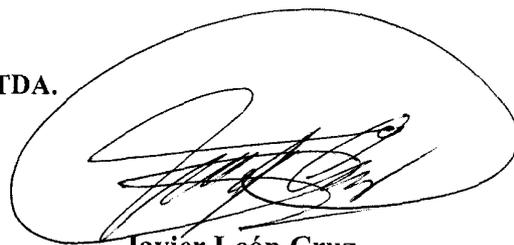
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Accionista de  
**PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e 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 de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorías realizadas proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

  
**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 258

  
**Juan Morán Cedillo**  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249

  
**Javier León Cruz**  
Supervisor de Auditoría  
Registro CPA. No. 32.535

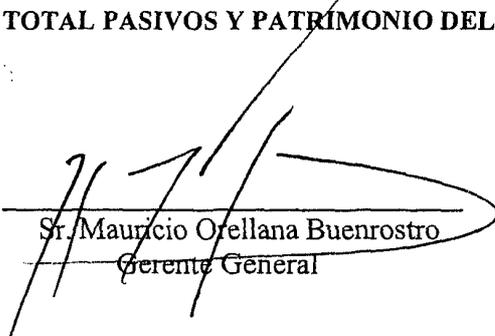
Guayaquil, enero 27 del 2006  
febrero 17 del 2006

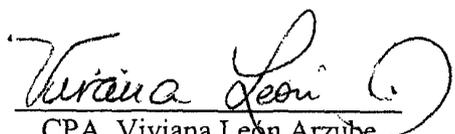
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2569319 \* E-mail: guayaquil@hlmoran.com - Guayaquil  
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile \* Telefax: 2222088 - 2524575 \* E-mail: quito@hlmoran.com - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero \* Telf.: 2842059 \* Telefax: 2844542 \* E-mail: cuenca@hlmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

**PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.****BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo	2	1.310	35.658
Cuentas por cobrar	3	156.138	28.850
Inventarios	4	216.549	207.008
Impuestos y seguros pagados por anticipado	5	<u>100.980</u>	<u>118.260</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		474.977	389.776
Cuentas por cobrar, parte relacionada	3	262.149	65.796
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	6	432.097	494.742
Inversión permanente		10.847	8.967
Otros activos, cargos diferidos		<u>10.693</u>	<u>11.739</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1.190.763</u>	<u>971.020</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiro bancario, contable	7	19.506	0
Cuentas por pagar	8	<u>19.371</u>	<u>52.945</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		38.877	52.945
Cuentas por pagar accionista y compañía relacionada	9	<u>918.222</u>	<u>603.628</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>957.099</u>	<u>656.573</u>
<b><u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u></b>			
Capital social	10	312.920	312.920
Aportes para futuro aumento de capital		187.080	187.080
Reserva legal		22.687	10.640
Déficit acumulado		( 232.270)	( 340.695)
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>( 56.753)</u>	<u>144.502</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		<u>233.664</u>	<u>314.447</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		<u>1.190.763</u>	<u>971.020</u>

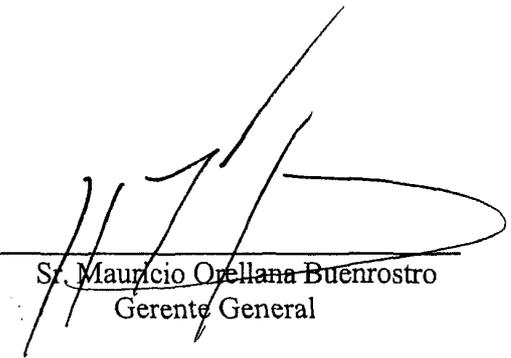
  
 Sr. Mauricio Orellana Buenrostro  
 Gerente General

  
 CPA. Viviana León Arzube  
 Contadora General

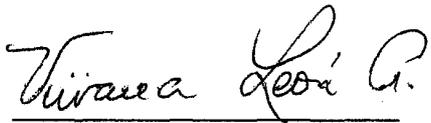
Ver notas a los estados financieros

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
Total libras vendidas		<u>2.193.978</u>	<u>1.314.619</u>
Ventas netas	11	3.854.668	3.764.370
Costo de venta	12	<u>( 3.245.112)</u>	<u>( 2.690.701)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>609.556</u>	<u>1.073.669</u>
Gastos operativos:			
Gastos administrativos y salarios	13	451.992	632.430
Depreciación y amortización	14	78.291	89.445
Otros gastos operativos	15	<u>131.605</u>	<u>164.294</u>
Total gastos operativos		<u>661.888</u>	<u>886.169</u>
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>		( 52.332)	187.500
Gastos financieros		( 7.382)	( 9.803)
Otros ingresos, netos de egresos		<u>2.961</u>	<u>1.507</u>
Subtotal		<u>( 4.421)</u>	<u>( 8.296)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO</b>		( 56.753)	179.204
Provisión de impuesto a la renta	16	<u>0</u>	<u>( 34.702)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>		<u>( 56.753)</u>	<u>144.502</u>



Sr. Mauricio Orellana Buenrostro  
Gerente General

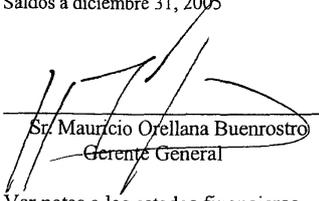


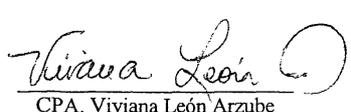
CPA. Viviana León Arzube  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>Capital social y en trámite</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total patrimonio</u>
	(US dólares)					
Saldos a diciembre 31, 2003	312.920	187.080	10.640	94.202	( 434.897)	169.945
Transferencia Utilidad neta				( 434.897)	434.897	0
					<u>144.502</u>	<u>144.502</u>
Saldos a diciembre 31, 2004	312.920	187.080	10.640	( 340.695)	144.502	314.447
Apropiación de reserva			12.047		( 12.047)	0
Reinversión de utilidades, trámite	108.430	( 5)			( 108.425)	0
Participación a trabajadores de tercerizadas, no provisionado (nota 16)					( 26.880)	( 26.880)
Ajuste de impuesto a la renta					2.850	2.850
Reversión definitiva ( nota 10)	( 108.430)	5		108.425		0
Perdida del ejercicio					<u>( 56.753)</u>	<u>( 56.753)</u>
Saldos a diciembre 31, 2005	<u>312.920</u>	<u>187.080</u>	<u>22.687</u>	<u>( 232.270)</u>	<u>( 56.753)</u>	<u>233.664</u>

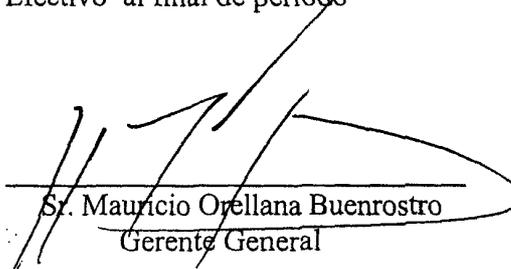
  
Sr. Mauricio Orellana Buenrostro  
Gerente General

  
CPA. Viviana León Arzube  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	3.727.380	3.542.103
Efectivo recibido por recuperación de fondos y otros	0	2.483
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(3.569.567)</u>	<u>(3.404.938)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>157.813</u>	<u>139.648</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Phillips México, transferencias de fondos	( 196.353)	( 65.796)
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos (neto de ventas por US\$ 1.798 en el 2004)	( 13.434)	( 46.745)
Inversión permanente, CORPEI	<u>( 1.880)</u>	<u>7.358</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>( 211.667)</u>	<u>( 105.183)</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Sobregiro bancario, contable	<u>19.506</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>19.506</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) neto, en efectivo	( 34.348)	34.465
Capital inicial (inversión), reclasificación	0	( 800)
Efectivo al inicio del período	<u>35.658</u>	<u>1.993</u>
Efectivo al final de período	<u>1.310</u>	<u>35.658</u>

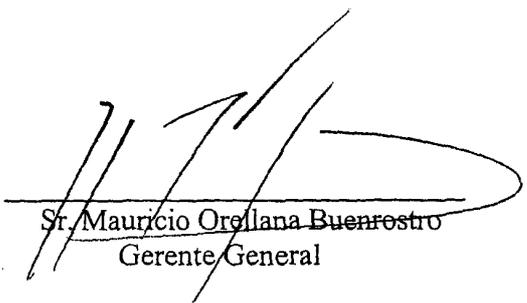
  
Sr. Mauricio Oyellana Buenrostro  
Gerente General

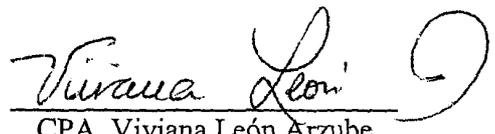
  
CPA. Viviana León Arzube  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO  
NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	( 56.753)	144.502
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	78.291	89.445
Baja y/o ajustes de activos fijos	( 1.166)	1.126
Pérdida en venta de activo fijo, neto de ingresos por venta		40.834
Provisión impuesto a la renta	_____	<u>34.702</u>
Subtotal	<u>20.372</u>	<u>310.609</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	( 127.288)	48.982
Disminución (aumento) en inventarios	( 9.541)	151.150
Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados	17.280	( 25.927)
Aumento en otros activos	0	( 18)
Disminución en cuentas por pagar	( 57.604)	( 93.097)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar al accionista	<u>314.594</u>	<u>( 252.051)</u>
Subtotal	<u>137.441</u>	<u>( 170.961)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>157.813</u>	<u>139.648</u>

  
Sr. Mauricio Orellana Buenrostro  
Gerente General

  
CPA. Viviana León Arzube  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**PHILLIPS - SEAFOOD OF ECUADOR C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Phillips - Seafood of Ecuador C.A. - (La Compañía) fue constituida el 5 de septiembre del 2000, en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 20 del mismo año; su actividad principal es dedicarse a la actividad pesquera que incluye el procesamiento y comercialización de pescado, camarón, langosta y jaiba.

Operaciones. - La Compañía comenzó a operar a partir de junio del 2001 fecha en la cual se recibieron como transferencias inventarios, cuentas por cobrar y activos fijos de Oromarisco Cía. Ltda., como producto de la participación de esta compañía en el aumento de capital de Phillips - Seafood of Ecuador C.A. Desde su constitución hasta la fecha no mantiene trabajadores en relación de dependencia; la mano de obra y personal administrativo es contratada a través de compañías tercerizadoras.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación. - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías.

Estado de resultados. - Mantiene la presentación requerida por la casa matriz, el cual incluye en gastos operativos, gastos administrativos, salarios, depreciación y otros gastos, algunos de los cuales corresponden a costos de producción.

Precios de transferencia. - A partir del año 2005, entró en vigencia el Decreto No. 2430 relacionado con los métodos para aplicar el principio de plena competencia en las operaciones de compra - venta celebradas entre partes relacionadas, el cual dispone la presentación, por parte de los contribuyentes, del anexo e informe integral de precios de transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración de Impuesto a la Renta y hasta 6 meses desde la fecha de la declaración, respectivamente. El contenido del anexo e informes y los parámetros para aplicar el principio de plena competencia fueron establecidos mediante las resoluciones del Servicio de Rentas Internas No. NAC.-DGER2005-0640 y No. NAC.DGER2005-0641 de diciembre 30 del 2005.

Cuentas por cobrar, partes relacionadas. Incluye valores transferidos a Phillips Seafood México, y es presentada fuera del activo corriente.

Inventarios. - Están valorados por el método FIFO. Adicionalmente se aplica el sistema de costeo directo registrando como costo del inventario la materia prima y material de empaque (cajas, fundas y plástico), los mismos que no exceden el valor de mercado.

Propiedades, planta y equipos. - Están contabilizados al costo, los pagos por mantenimiento fueron cargados a gastos y las mejoras de importancia fueron capitalizadas. La depreciación es calculada de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados entre el 5% y 33% anual de acuerdo con el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Reserva legal. - La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por los menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor capitalizado.

Flujo de efectivo.- Incluye compras de material de empaque y suministros de planta financiadas por Phillips Foods Inc.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2001	22,00
2002	9,35
2003	6,07
2004	1,94
2005	4.36

**2. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, está compuesto como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Caja	433	434
Bancos	<u>877</u>	<u>35.224</u>
Total	<u><u>1.310</u></u>	<u><u>35.658</u></u>

Bancos, en el año 2004, representan principalmente cuentas corrientes en Banco del Pacífico y Pacific National Bank por US\$ 30.037 y US\$ 4.787, respectivamente.

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Clientes	143.002	5.478
Anticipos a proveedores	11.416	22.104
Phillips Seafood México (*)	262.149	65.796
Otras	<u>1.720</u>	<u>1.268</u>
Subtotal	418.287	94.646
(-) Vencimiento a corto plazo	<u>( 156.138)</u>	<u>( 28.850)</u>
Saldos a largo plazo (*)	<u><u>262.149</u></u>	<u><u>65.796</u></u>

**PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

Cientes, corresponden principalmente a facturas por exportaciones de pescado fresco y congelado a Blount Seafood Corp. por US\$ 65.015; Aquamar S.A. por US\$ 41.206; Pacific Int'l Enterprises por US\$ 10.429 y Tasty Seafood Company por US\$ 9.088.

En el año 2004, corresponden principalmente a facturas por ventas locales de desperdicios de pescado a Industrial Pesquera Santa Priscila por US\$ 4.561.

Anticipos a proveedores, corresponde principalmente anticipos a proveedores de materia prima por US\$ 6.770 en el 2005 y US\$ 20.414 en el 2004.

Phillips Seafood México, cuenta originada principalmente por transferencias de préstamos realizados, venta de activos fijos y gastos de viaje de Gerencia General, sin fecha específica de vencimiento ni interés.

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Producto terminado	143.114	143.674
Materia prima	25.609	0
Material de empaque	26.508	52.987
Suministros de planta	20.521	9.967
Mercadería en tránsito	<u>797</u>	<u>380</u>
Total	<u>216.549</u>	<u>207.008</u>

Producto terminado, corresponde principalmente a cajas de diversas clases de pescado congelado y fresco de exportación en diferentes presentaciones que representan US\$ 101.192 en el 2005 y US\$ 135.215 en el 2004.

Materia prima, en el 2005 incluye principalmente 20.408 libras y 22.376 libras de pescado dorado y atún que representan US\$ 10.798 y US\$14.810 respectivamente.

Material de empaque, corresponde a fundas, plástico, foam y cajas utilizados en la producción.

**5. IMPUESTOS Y SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Impuesto al valor agregado – IVA	62.269	81.863
IVA recuperado (notas de crédito)	9.466	0
Anticipo de impuesto a la renta	15.837	20.496
Seguros	13.271	15.455
Retenciones en la fuente	<u>137</u>	<u>446</u>
Total	<u>100.980</u>	<u>118.260</u>

**PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****5. IMPUESTOS Y SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO (Continuación)**

Impuesto al valor agregado – IVA, corresponde al impuesto pagado en la importación o adquisición local de bienes empleados en la producción de bienes exportados, en proceso de reclamo al SRI para su devolución mediante notas de crédito.

Seguros, corresponde a pólizas de accidentes personales, fidelidad, incendio, transporte interno, responsabilidad civil y vehículos, las cuales fueron contratadas en ambos años, con AIG – Metropolitana, con vigencia de un año, respectivamente.

**6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO**

Durante el ejercicio 2005, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic-31-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y bajas</u>	<u>Saldos a dic-31-05</u>
		(US dólares)		
Terrenos	12.759	0	0	12.759
Edificios	233.608	0	0	233.608
Instalaciones	129.365	493	( 8.860)	120.998
Maquinarias y equipos de planta	291.131	8.767	( 5.073)	294.825
Equipos de oficina	22.121	812	( 6.616)	16.317
Vehículos	63.949	840	( 1.352)	63.437
Muebles y enseres	30.042	0	( 9.637)	20.405
Equipos de computación	50.320	2.071	( 21.981)	30.410
Herramientas y accesorios	97.983	452	( 2.819)	95.616
Equipo de laboratorio	<u>18.939</u>	<u>0</u>	<u>578</u>	<u>19.517</u>
Subtotal	950.217	13.435	( 55.760)	907.892
Depreciación acumulada	<u>( 455.475)</u>	<u>( 77.245)</u>	<u>56.925</u>	<u>( 475.795)</u>
Total	<u>494.742</u>	<u>( 63.810)</u>	<u>1.165</u>	<u>432.097</u>

Los saldos iniciales provienen principalmente de transferencia efectuada por Oromarisco C. Ltda. en junio 13 del 2001, como producto de la participación de esta compañía en el aumento de capital de Phillips – Seafood of Ecuador C.A.

Ajustes y bajas y su correspondiente depreciación acumulada, corresponden a depuración de activos no ubicados, obsoletos y totalmente depreciados según inventario físico efectuado por el departamento de contabilidad en octubre del 2005. Detalle está en proceso de identificación.

**7. SOBREGIRO BANCARIO, CONTABLE**

Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a sobregiro contable en Banco del Pacífico S.A., pues según estado de cuenta bancario el saldo de la cuenta es positivo.

**PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****8. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Provisión para impuesto a la renta (nota 16)	0	34.702
Proveedores	14.188	12.878
Retenciones de impuestos	5.085	4.905
Otros	<u>98</u>	<u>460</u>
Total	<u><u>19.371</u></u>	<u><u>52.945</u></u>

Proveedores, incluye principalmente saldo por pagar a AIG – Metropolitana, compañía de seguros por US\$ 11.970 en el 2005 y US\$ 10.678 en el año 2004.

**9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA Y COMPAÑIA RELACIONADA**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Phillips Food Inc.	389.866	80.248
Oromarisco C. Ltda.	<u>528.356</u>	<u>523.380</u>
Total	<u><u>918.222</u></u>	<u><u>603.628</u></u>

Phillips Food Inc., corresponde principalmente a transferencias de dinero y activos fijos, para compensar con la exportación de pescado, langosta y jaiba. Al 31 de diciembre del 2004, el saldo preliminar de la cuenta fue reducido en US\$ 962.189, por concepto de nota de débito para reliquidar ventas de ese año y por aporte para futuro aumento de capital de la Compañía. (nota 10).

Oromarisco C. Ltda., deuda originada principalmente por la transferencia de activos a Phillips Seafood of Ecuador C.A., en junio 13 del 2001 (ver nota 6), la cual no tiene fecha específica de vencimiento ni genera intereses.

**10. CAPITAL SOCIAL**

El capital de la Compañía está constituido por 312.920 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una. A partir de agosto del 2001, Oromarisco C. Ltda. (ex-accionista) transfirió 312.120 acciones a Phillips Food Inc., quedando ésta como única accionista.

En el año 2005, la compañía procedió a realizar trámite para aumentar el capital social por US\$ 108.430, como producto de la reinversión de las utilidades del año 2004. Sin embargo, hasta la fecha de este informe está en proceso la calificación del accionista e inscripción del aumento en el Registro Mercantil.

Febrero 17, 2006: Decisión definitiva, suspender el aumento de capital y reversar las cuentas patrimoniales respectivas.

**PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****11. VENTAS**

Durante los años 2005 y 2004, representan principalmente (76% y 71%) exportaciones de pescado congelado y fresco a los Estados Unidos con la Compañía Phillips Food Inc., y están conformadas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Pescado congelado	2.600.014	2.374.055
Pescado fresco	772.625	1.036.994
Langosta y camarón	516.670	374.863
Jaiba	-	5.560
Suministros de planta y otros	<u>3.963</u>	<u>5.900</u>
Subtotal	3.893.272	3.797.372
Devoluciones y descuentos	( 38.604)	( 33.002)
Total	<u>3.854.668</u>	<u>3.764.370</u>

Por su destino las ventas en volumen y US dólares, se clasifican como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Libras)		(US dólares)	
Phillips Food Inc.	930.018	421.395	2.928.572	2.690.969
Otros clientes del exterior	253.489	370.659	816.157	1.031.822
Venta local	<u>1.010.471</u>	<u>522.565</u>	<u>109.939</u>	<u>41.579</u>
Total ventas	<u>2.193.978</u>	<u>1.314.619</u>	<u>3.854.668</u>	<u>3.764.370</u>

En diciembre del 2004, Phillips Food Inc. efectuó la reliquidación de los precios de venta efectuada por Phillips Seafood of Ecuador por US\$ 962.189, con lo cual las ventas quedaron mejor valoradas. En el año 2005 no existieron ajustes por este concepto.

La Gerencia General en concordancia con su Compañía matriz, consideran que los precios de ventas establecidos en el año 2005 incluyen un margen aceptable sobre los costos totales de producción y gastos operativos.

**12. COSTO DE VENTA**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Costo de materia prima	2.544.861	2.154.506
Flete	278.303	300.375
Mano de obra directa	113.452	121.714
Gastos de suministros de planta	54.776	42.069
Merma	7.571	( 2.303)
Gastos de exportaciones	10.170	17.729
Transporte de materia prima	68.341	49.698
Mano de obra indirecta	161.574	0
Otros	<u>6.064</u>	<u>6.913</u>
Total	<u>3.245.112</u>	<u>2.690.701</u>

**PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****12. COSTO DE VENTA (Continuación)**

Costo de materia prima, incluye el costo de pescado y material de empaque (cajas, fundas y plástico).

Mano de obra indirecta, al 31 de diciembre del 2005 corresponde principalmente a remuneraciones del personal administrativo de la planta. En el año 2004 este rubro estaba registrado como gastos administrativos.

**13. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y SALARIOS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	( US dólares)	
Gastos de personal, parcialmente reclasificado (nota 12)	103.493	272.939
Honorarios profesionales	150.534	120.592
Alquiler para ejecutivos	15.326	13.913
Gastos de telecomunicaciones	33.960	43.581
Seguros	30.315	31.689
Suministros de oficina	17.506	15.018
Análisis de laboratorio	30.532	30.267
Gastos de viaje	3.951	29.302
Licencias, permisos e impuestos	24.531	12.332
Mantenimiento de maquinarias y equipos	18.498	14.130
Otros	<u>23.346</u>	<u>48.667</u>
Total	<u>451.992</u>	<u>632.430</u>

**14. DEPRECIACION Y AMORTIZACION**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	( US dólares)	
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	77.245	88.400
Amortización de cargos diferidos	<u>1.046</u>	<u>1.045</u>
Total	<u>78.291</u>	<u>89.445</u>

**15. OTROS GASTOS OPERATIVOS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	( US dólares)	
Seguridad	22.949	22.814
Alimentación empleados	23.487	28.084
Reparación y mantenimiento de planta y vehículos	24.209	19.760
Energía eléctrica	37.512	37.243
Pérdida en venta de activos fijos	0	40.984
Otros	<u>23.448</u>	<u>15.409</u>
Total	<u>131.605</u>	<u>164.294</u>

En el año 2004, pérdida en venta de activos fijos, corresponde a pérdida ocasionada en venta a compañía relacionada Phillips Seafood México.

**PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****16. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2004, la depuración de la base imponible para el cálculo preliminar y final de impuesto a la renta, fue determinada como sigue:

			<u>Preliminar</u>	<u>Final</u>
(US dólares)				
Utilidad (pérdida) antes impuesto a la renta	(A)		179.204	179.204
15% de participación a trabajadores (tercerizadoras)	(B)		0	( 26.880)
(+) Gastos no deducibles			76.197	76.197
(-) Ingresos exentos y otros, netos			( 964)	( 820)
(-) Amortización pérdida tributaria			( 63.609)	( 56.925)
Base imponible para impuesto a la renta			<u>190.828</u>	<u>170.776</u>
Utilidad a reinvertir	US\$ 130.052	15%	19.508	16.264
Base de impuesto no reinvertida	<u>60.776</u>	25%	<u>15.194</u>	<u>15.588</u>
Total impuesto a la renta		(C)	<u>34.702</u>	<u>31.852</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio ( A – B - C)			<u>144.502</u>	<u>120.472</u>

Para cerrar los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2004, se determinó una utilidad neta de US\$ 144.502 considerando que la Compañía no debía pagar 15% de participación a trabajadores. Posteriormente, de acuerdo con el consejo de los abogados la empresa resolvió pagar dicho beneficio social a los trabajadores de las compañías tercerizadoras y así evitar contingencias laborales; consecuentemente disminuyó el impuesto a la renta y la utilidad neta.

Debido a la decisión final de no reinvertir a través de aumento de capital (nota 10), la Compañía tendrá que reliquidar el 10% adicional exonerado de impuesto a la renta más los intereses respectivos desde abril del 2005 (aproximadamente US\$ 12.000).

**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las principales transacciones y saldos con partes relacionadas están reportadas en las notas 6, 9 y 11 y se resumen como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
(US dólares)			
Ventas de pescado congelado y fresco		2.928.572	2.639.469
Cuentas por cobrar, sin interés	(nota 3)	262.149	65.796
Cuentas por pagar, sin interés	(nota 9)	918.222	603.628

**18. EVENTOS POSTERIORES**

Entre diciembre 31 del 2005 (fecha de cierre de los estados financieros) y enero 27 del 2006 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos importantes que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros del 2005.