

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**





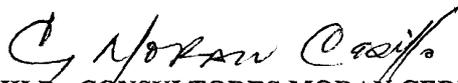
Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

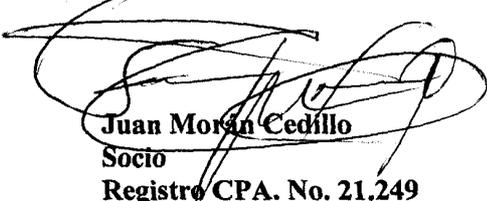
Audidores Independientes

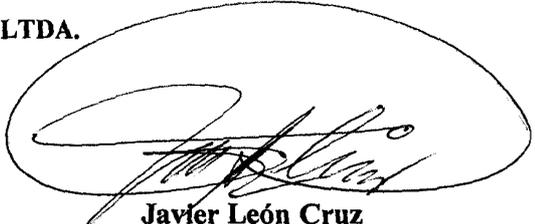
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, 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.
4. En septiembre 30 del 2006, el saldo de la cuenta por pagar a accionista y compañía relacionada provenientes principalmente del año anterior por US\$ 864.169 (nota 9), fue utilizado para liquidar cuenta por cobrar a parte relacionada por US\$ 273.096, compensación de déficit acumulado ajustado US\$ 299.866 y constitución de reservas patrimoniales por US\$ 291.207, sin afectación tributaria ni societaria.


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

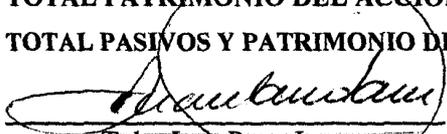
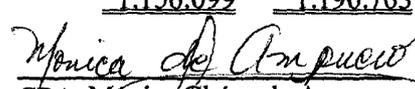

Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249


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

Guayaquil, enero 26 del 2007

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

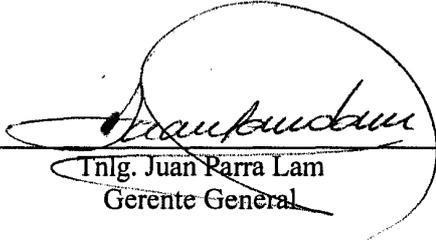
PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

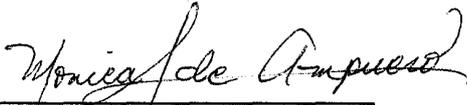
	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2	14.200	1.310
Cuentas por cobrar	3	100.226	156.138
Inventarios	4	507.282	216.549
Impuestos y seguros pagados por anticipado	5	<u>82.775</u>	<u>100.980</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		704.483	474.977
Cuentas por cobrar, parte relacionada	3	0	262.149
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	6	431.844	432.097
Inversión permanente		16.381	10.847
Otros activos, cargos diferidos		<u>3.391</u>	<u>10.693</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.156.099</u>	<u>1.190.763</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro bancario, contable	7	108.263	19.506
Cuentas por pagar	8	<u>46.576</u>	<u>19.371</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		154.839	38.877
Cuentas por pagar accionista y compañía relacionada	9	152.564	918.222
Proveedores	8	<u>18.207</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS		<u>325.610</u>	<u>957.099</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
Capital social	10	312.920	312.920
Aportes para futuro aumento de capital		187.080	187.080
Reserva legal		22.687	22.687
Reserva de capital		99.418	0
Resultados acumulados, ajustados	9	191.789	(232.270)
Utilidad (pérdida) neta		<u>16.595</u>	<u>(56.753)</u>
TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>830.489</u>	<u>233.664</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>1.156.099</u>	<u>1.190.763</u>
 Ing. Juan Parra Lam Gerente General		 CBA. Mónica Chóez de Ampuero 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 2006 Y 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u> (US dólares)	<u>2005</u>
Ventas netas	11	3.704.615	3.854.668
Costo de venta	12	<u>(3.095.518)</u>	<u>(3.245.112)</u>
Utilidad bruta		<u>609.097</u>	<u>609.556</u>
Gastos operativos:			
Gastos administrativos y salarios	13	409.498	451.992
Depreciación y amortización	14	24.189	78.291
Otros gastos operativos y de venta	15	<u>140.345</u>	<u>131.605</u>
Total gastos operativos		<u>574.032</u>	<u>661.888</u>
Utilidad (pérdida) operativa		35.065	(52.332)
Gastos financieros		(7.054)	(7.382)
Otros ingresos, netos de egresos		<u>7.285</u>	<u>2.961</u>
Subtotal		<u>231</u>	<u>(4.421)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO		35.296	(56.753)
Participación a trabajadores	16	(5.295)	0
Provisión de impuesto a la renta	16	<u>(13.406)</u>	<u>0</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>16.595</u>	<u>(56.753)</u>


 Inlg. Juan Parra Lam
 Gerente General


 CBA. Mónica Chóez de Ampuero
 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 2006 Y 2005**

	Capital social y en trámite	Aporte para futura capitalización Reservas		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
			Legal	Capital			
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 tercerizadoras, no provisionado						(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						(56.753)	(56.753)
Saldos a diciembre 31, 2005	<u>312.920</u>	<u>187.080</u>	<u>22.687</u>	<u>0</u>	<u>(232.270)</u>	<u>(56.753)</u>	<u>233.664</u>
Apropiación de reservas, con pasivos				99.418			99.418
Compensación de resultados, con pasivos (nota 9)					491.654		491.654
Traspaso a resultados acumulados					(56.753)	56.753	0
Reliquidación de impuesto a la renta, año 2004					(10.842)		(10.842)
Utilidad neta del ejercicio						<u>16.595</u>	<u>16.595</u>
Saldos a diciembre 31, 2006	<u>312.920</u>	<u>187.080</u>	<u>22.687</u>	<u>99.418</u>	<u>191.789</u>	<u>16.595</u>	<u>830.489</u>



Tnlg. Juan Para Lam
Gerente General

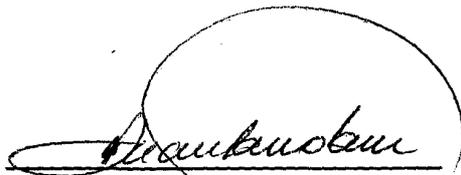


CBA. Mónica Choez de Ampuero
Contadora General

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 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	3.884.429	3.727.380
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(3.858.868)</u>	<u>(3.569.567)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>25.561</u>	<u>157.813</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u> (ver nota 9 por compensación de cuentas por pagar y por cobrar (partes relacionadas) y déficit acumulado)		
Phillips México, transferencias de fondos	(10.947)	(196.353)
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(74.103)	(13.434)
Inversión permanente, CORPEI	<u>(5.534)</u>	<u>(1.880)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(90.584)</u>	<u>(211.667)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Sobregiro bancario, contable	88.756	19.506
Reliquidación de impuesto a la renta, año 2004	<u>(10.843)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>77.913</u>	<u>19.506</u>
Aumento (disminución) neto, en efectivo	12.890	(34.348)
Efectivo al inicio del período	<u>1.310</u>	<u>35.658</u>
Efectivo al final de período	<u>14.200</u>	<u>1.310</u>


Fulg. Juan Parra Lam
Gerente General

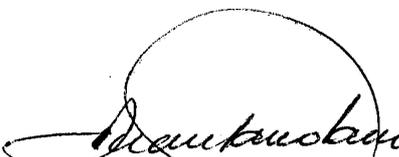

CBA Mónica Chóez de Ampuero
Contadora General

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 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	16.595	(56.753)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciaciones y amortizaciones	78.015	78.291
Baja y/o ajustes de activos fijos	2.630	(1.166)
Provisión beneficios sociales	9.534	
Provisión impuesto a la renta y participación a trabajadores	<u>18.701</u>	<u> </u>
Subtotal	<u>125.475</u>	<u>20.372</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	55.912	(127.288)
Aumento en inventarios	(290.733)	(9.541)
Disminución en impuestos y pagos anticipados	18.205	17.280
Disminución en otros activos	1.014	0
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	14.708	(57.604)
Aumento en cuentas por pagar al accionista, neto de compensaciones, año 2006 (nota 9)	<u>100.980</u>	<u>314.594</u>
Subtotal	<u>(99.914)</u>	<u>137.441</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>25.561</u>	<u>157.813</u>


 Tnlg. Juan Parra Lam
 Gerente General


 CBA Mónica Chóez de Ampuero
 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 2006 Y 2005****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 agosto del 2006 no mantuvo trabajadores en relación de dependencia; la mano de obra y personal administrativo fue contratada a través de compañías tercerizadoras. Desde septiembre del 2006, doce empleados fueron transferidos de la empresa tercerizadora directamente como empleados de La Compañía.

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.

Estados de resultados.- Mantiene la presentación requerida por la casa matriz, que incluye en gastos operativos: gastos administrativos, salarios, depreciación y otros gastos, diversos que corresponden a costos de producción. En el año 2006, fue modificada su presentación por el cambio contable explicado a continuación.

Inventarios y cambio contable.- Están valorados por el método FIFO, sin exceder el valor de mercado. Hasta febrero 12 del 2006, aplicaba el sistema de costeo directo que incluía el costo de la materia prima y material de empaque (cajas, fundas y plástico). Desde febrero 13 del 2006, de acuerdo a requerimiento de la casa matriz, la Compañía cambió el método de valoración al sistema de costeo tradicional de producción "manufacturing", que incluye además el costo de mano de obra directa y gastos indirectos de fabricación.

El efecto del cambio causó disminución del costo de ventas y aumento de inventarios por aproximadamente US\$ 27.000.

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.

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Cuentas por cobrar y por pagar entre partes relacionadas.- Son presentadas en el activo no corriente. En septiembre del 2006, el pasivo registrado principalmente desde el inicio del año fue compensado con cuentas por cobrar y déficit acumulado; y el saldo utilizado para crear reservas patrimoniales.

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.

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> (%)
2002	9,35
2003	6,07
2004	1,94
2005	4,36
2006	2,87

2. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, está compuesto como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Caja	485	433
Bancos	<u>13.715</u>	<u>877</u>
Total	<u>14.200</u>	<u>1.310</u>

Bancos, en el año 2006, representan principalmente cuentas corrientes en Banco Pichincha y Pacific Nacional Bank por US\$ 7.386 y US\$ 3.305, respectivamente.

PHILLIPS - SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están compuestas como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Clientes	71.453	143.002
Anticipos a proveedores	23.904	11.416
Phillips Seafood México (*)	0	262.149
Otras	<u>4.869</u>	<u>1.720</u>
Subtotal	100.226	418.287
(-) Vencimiento a corto plazo	<u>(100.226)</u>	<u>(156.138)</u>
Saldo a largo plazo (*)	<u>0</u>	<u>262.149</u>

Clientes; en el año 2006 corresponden principalmente a facturas por exportaciones de pescado fresco y congelado a Iberconsa S.A. por US\$ 53.370; Trébol Hotels Food S.A. por US\$ 9.903. En el año 2005, 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.

Anticipos a proveedores, corresponden anticipos a los proveedores de materia prima y otros

Phillips Seafood México, cuenta que se originó principalmente en el 2005 por transferencias de préstamos realizados, venta de activos fijos y gastos de viaje de Gerencia General, en el 2006 esta cuenta fue totalmente compensada con cuentas por pagar al principal accionista Phillips Seafood EEUU. (nota 9)

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están compuestos como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Producto terminado	283.225	143.114
Producto en proceso	83.620	0
Materia prima	70.824	25.609
Material de empaque	52.380	26.508
Suministros de planta	17.233	20.521
Mercadería en tránsito	<u>0</u>	<u>797</u>
Total	<u>507.282</u>	<u>216.549</u>

Producto terminado, corresponde principalmente a diversas clases de pescado congelado y fresco de exportación en diferentes presentaciones que representan US\$ 214.966 en el 2006 y US\$ 101.192 en el 2005.

Producto en proceso.- corresponden a 31.910 libras de pescado

Materia prima, en el 2006 representan 87.250 libras de pescado dorado

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

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****5. IMPUESTOS Y SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están compuestos como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Impuesto al valor agregado – IVA	44.892	62.269
IVA recuperado (notas de crédito)	21.240	9.466
Anticipo de impuesto a la renta, neto (nota 16)	15.837	15.837
Seguros	369	13.271
Retenciones en la fuente	<u>437</u>	<u>137</u>
Total	<u>82.775</u>	<u>100.980</u>

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 año 2006, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic-31-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y venta</u>	<u>Saldos a dic-31-06</u>
		(US dólares)		
Terrenos	12.759			12.759
Edificios	233.608	5.305		238.913
Instalaciones	120.998	4.085		125.083
Maquinarias y equipos de planta	294.825	5.954	(751)	300.028
Equipos de oficina	16.317	464	150	16.931
Vehículos	63.437	35.195	(12.061)	86.571
Muebles y enseres	20.405	150	(1.313)	19.242
Equipos de computación	30.410	10.185	(7.489)	33.105
Software de computación	0	2.349		2.349
Herramientas y accesorios	95.616	10.416	(320)	105.713
Equipo de laboratorio	<u>19.517</u>			<u>19.517</u>
Subtotal	907.892	74.103	(21.784)	960.211
Depreciación acumulada	<u>(475.795)</u>	<u>(71.726)</u>	<u>19.154</u>	<u>(528.367)</u>
Total	<u>432.097</u>	<u>2.377</u>	<u>(2.630)</u>	<u>431.844</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.

Las bajas representan activos totalmente depreciados; y la venta corresponde a un vehículo.

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****7. SOBREGIRO BANCARIO, CONTABLE**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponde a sobregiro contable en Banco del Pacífico S.A., pues según los estados de cuentas bancarios de esas fechas, los saldos de la cuenta corriente son positivos.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están compuestas como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Proveedores	29.689	14.188
Obligaciones patronales	10.261	0
Impuesto a la renta (nota 16)	13.406	
Retenciones de impuestos	6.132	5.085
Participación de trabajadores	5.295	0
Otros	<u>0</u>	<u>98</u>
Subtotal	64.783	19.371
Vencimiento a largo plazo (Toyocosta S.A.)	(18.207)	<u>0</u>
Total a corto plazo	<u>46.576</u>	<u>19.371</u>

Proveedores, incluye en el año 2006 saldo por pagar a Toyocosta S.A. por US\$ 25.817 por compra de vehiculo financiado por el Banco de Guayaquil a tres años plazo y dividendos mensuales.

Obligaciones patronales; corresponden a beneficios sociales tales como decimos tercer y cuarto sueldo, vacaciones y fondo de reserva.

9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA Y COMPAÑIA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están compuestas como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Phillips Food Inc.	152.564	389.866
Oromarisco C. Ltda.	<u>0</u>	<u>528.356</u>
Total	<u>152.564</u>	<u>918.222</u>

Phillips Food Inc., corresponde principalmente a transferencias de dinero y activos fijos, para compensar con la exportación de pescado, langosta y camarón. En septiembre 30 del 2006, el saldo inicial de la cuenta fue reducido en US\$ 338.282 principalmente para compensar: a) cuenta por cobrar a Phillips México (US\$ 273.096) y b) parte del déficit acumulado (US\$ 65.186).

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA Y COMPAÑIA RELACIONADA (Continuación)**

Oromarisco C. Ltda., deuda originada principalmente por la transferencia de activos a Phillips Seafood of Ecuador C.A., en junio 13 del 2001 (nota 6), la cual no tiene fecha específica de vencimiento ni genera intereses. En septiembre 30 del 2006, fue liquidada totalmente para compensar saldo de déficit acumulado (US\$ 234.680) y conformación de nuevas reservas (US\$ 291.207). A continuación, un resumen de la compensación de estas cuentas de pasivos: (A+B+C= US\$ 864.169).

	. . . Cuentas por pagar a . . .	
	<u>Phillips</u>	<u>Oromarisco</u>
	(US dólares)	
Saldos al 31 de diciembre, 2005	389.866	528.356
Aumento neto, entre giros recibidos y exportaciones realizadas en el año 2006	100.980	
Otras transacciones del periodo	<u>0</u>	<u>(2.469)</u>
Subtotal	490.846	525.887
Cancelación de cuenta por cobrar a Phillips México (A)	(273.096)	0
Compensación déficit acumulado, ajustado (B) x (65.186)		x (234.680)
Constitución de nuevas reservas (C)		x (291.207)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>152.564</u>	<u>0</u>

(A) La cuenta por cobrar a diciembre 31 del 2005 por US\$ 262.149, aumentó al 30 de septiembre del 2006 a US\$ 273.096.

(B) El déficit acumulado a diciembre 31 del 2005 (US\$ 289.023) aumentó por ajuste de impuestos en US\$ 10.843; total compensado US\$ 299.866.

(x) Suman US\$ 591.072, transferido a reservas patrimoniales para compensar déficit acumulado por US\$ 299.866, y dejar saldo de reservas por US\$ 291.207.

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 compañía como única accionista.

11. VENTAS

Durante los años 2006 y 2005, representan principalmente (62% y 76%) exportaciones de pescado congelado y fresco a los Estados Unidos a la Compañía Phillips Food Inc., y están conformadas como sigue:

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****11. VENTAS (Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Exportaciones de pescado congelado y fresco	3.529.478	3.779.370
Ventas locales	184.386	92.068
Desperdicios	15.428	17.871
Otras	<u>38</u>	<u>3.963</u>
Subtotal	3.729.330	3,893,272
Devoluciones y descuentos	(24.715)	(38.604)
Total	<u>3.704.615</u>	<u>3.854.668</u>

Por su destino, las ventas netas se clasifican como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Phillips Food Inc.	2.314.044	2.928.572
Otros clientes del exterior	1.194.471	816.157
Otros clientes locales	<u>196.100</u>	<u>109.939</u>
Total	<u>3.704.615</u>	<u>3.854.668</u>

Ventas a otros clientes del exterior, en el 2006 corresponde principalmente a los productos escolar fresh y escolar local y en el 2005 a otros tipos de pescado.

La Gerencia General en concordancia con su Compañía matriz, consideran que los precios de ventas establecidos en los años 2006 y 2005 incluyen un margen aceptable sobre los costos totales de producción y gastos operativos.

12. COSTO DE VENTA

A partir de febrero 13 del 2006, por disposición de casa matriz fue modificado el sistema de costeo de inventario, pasando del costeo directo al método costo "manufacturing" que considera los tres elementos del costo. Consecuentemente, el costo de ventas del año 2006 en relación al año 2005, debe ser analizado considerando este cambio contable:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Costo de materia prima (costo directo)	0	2.544.861
Costo de venta (método "manufacturing")	2.775.151	0
Flete	195.953	278.303
Mano de obra directa (MOD)	151.106	113.452
Mano de obra indirecta	160.707	161.574
Gastos de suministros de planta	60.256	54.776
Depreciación (producción)	53.826	0
Energía eléctrica	40.885	0
Análisis de laboratorio	22.027	0
Gastos de exportaciones	12.558	10.170
Transporte de materia prima	6.958	68.341
Merma	2.036	7.571
Otros	<u>35.419</u>	<u>6.064</u>
Subtotal	3.516.882	3.245.112
Asignación durante el año de MOD y gastos indirectos de fabricación al costo de producción (allocation)	(421.364)	0
Total	<u>3.095.518</u>	<u>3.245.112</u>

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****12. COSTO DE VENTA**

Costo de materia prima, en el año 2005 incluye el costo de pescado y material de empaque (cajas, fundas y plástico).

Mano de obra indirecta, corresponde principalmente a remuneraciones del personal administrativo de la planta.

Asignación de mano de obra directa y gastos de fabricación (desde febrero 13/2006), corresponde a transferencias de mano de obra directa y gastos de fabricación al costo del producto terminado según nuevo sistema de costeo. Hasta el año 2005 el sistema utilizado de costo directo no incluyó tales elementos del costo.

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y SALARIOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2006 y 2005, fueron causados como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Gastos de personal	124.272	103.493
Honorarios profesionales	149.717	150.534
Alquiler para ejecutivos	8.639	15.326
Gastos de telecomunicaciones	30.131	33.960
Seguros	18.269	30.315
Suministros de oficina	13.591	17.506
Análisis de laboratorio (nota 12)	0	30.532
Gastos de viaje	22.524	3.951
Licencias, permisos e impuestos	8.614	24.531
Mantenimiento de maquinarias y equipos	15.079	18.498
Otros	<u>18.662</u>	<u>23.346</u>
Total	<u>409.498</u>	<u>451.992</u>

14. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El origen y sus acumulaciones durante los años 2006 y 2005, fueron causados como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	71.726	77.245
Amortización de cargos diferidos	<u>6.289</u>	<u>1.046</u>
Subtotal	78.015	78.291
Transferido a costo de producción (nota 12)	<u>(53.826)</u>	<u>0</u>
Neto	<u>24.189</u>	<u>78.291</u>

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****15. OTROS GASTOS OPERATIVOS Y DE VENTA**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2006 y 2005, fueron causados como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Seguridad	23.030	22.949
Alimentación empleados	26.023	23.487
Reparación y mantenimiento de planta y vehículos	44.244	24.209
Energía eléctrica (nota 12)	0	37.512
Comisión (royalty)	21.679	0
Otros	<u>25.369</u>	<u>23.448</u>
Total	<u>140.345</u>	<u>131.605</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, la depuración de la base imponible para el cálculo de impuesto a la renta, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes impuesto a la renta	(A)	35.296
15% de participación a trabajadores	(B)	(5.295)
(+) Gastos no deducibles		41.497
(-) Amortización pérdida tributaria		(17.874)
Base imponible para impuesto a la renta		<u>53.624</u>
Impuesto a la renta	(C)	<u>13.406</u>
Utilidad neta del ejercicio (A – B – C)		<u>16.595</u>

La Compañía mantiene en trámite ante el SRI solicitud de autorización para utilizar crédito tributario por anticipo de impuesto a la renta del año 2005 (US\$ 15.837) en el pago de impuesto a la renta del 2006.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones y saldos con partes relacionadas están reportados en las notas 3, 6, 9 y 11 y se resumen como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Ventas de pescado congelado y fresco	2.314.810	2.928.572
Cuentas por cobrar, sin interés	0	262.149
Cuentas por pagar, sin interés	152.564	918.222
Gastos de viaje, comisiones y suministros	81.935	0

PHILLIPS – SEAFOOD OF ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo y pasivos contingentes.-Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Administración considera que no existen activos ni pasivos contingentes que requieran ajustes o revelación en los estados financieros de esos años.

Cuentas de orden.- No existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2006 (fecha de cierre de los estados financieros) y enero 26 del 2007 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos importantes que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2006, han sido implementadas las principales recomendaciones sobre control interno reportadas por auditoría externa del año anterior.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
