

**Phillips Seafood of Ecuador C. A. (Una  
subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**



---

**Estados Financieros**  
Por los años terminados en Diciembre 31, 2008 y 2007  
Con Informe de los Auditores Independientes



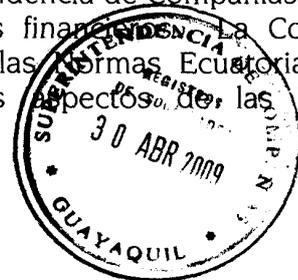
**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,  
Edificio Londres, Piso 5  
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4263  
Fax: (593-2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador  
Web Page: www.bdo stern.com

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de  
Phillips Seafood of Ecuador C. A. (Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Phillips Seafood of Ecuador C. A. (Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.) al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas 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 selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Phillips Seafood of Ecuador C. A. (Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.), al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en la Nota R, según Resolución No. 08.G.DSC.010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505  
Telf.: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil - Ecuador



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, se emite por separado.

Enero 26, 2009  
RNAE No. 193



Román Pineda - Socio  
RNC - 14.332

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Balances Generales**

**(Expresados en dólares)**

| <b>Diciembre 31,</b>                           |          | <b>2008</b>    | <b>2007</b>      |
|--|----------|----------------|------------------|
| <b>Activos</b>                                 |          |                |                  |
| <b>Activos corrientes:</b>                     |          |                |                  |
| Efectivo                                       | (Nota A) | 22,878         | 14,742           |
| Cuentas por cobrar                             | (Nota B) | 10,677         | 131,451          |
| Inventarios                                    | (Nota C) | 439,075        | 1,135,874        |
| Pagos anticipados                              | (Nota D) | 97,982         | 90,802           |
| <b>Total activos corrientes</b>                |          | <b>570,612</b> | <b>1,372,869</b> |
| Propiedades, maquinarias y equipos             | (Nota E) | 301,626        | 379,343          |
| Otros activos                                  |          | 6,079          | 34,178           |
|  |          | <b>878,317</b> | <b>1,786,390</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b> |          |                |                  |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                     |          |                |                  |
| Sobregiro bancario                             |          | 24,213         | 10,606           |
| Cuentas por pagar                              | (Nota F) | 140,147        | 954,672          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                |          | <b>164,360</b> | <b>965,278</b>   |
| Pasivo a largo plazo                           |          | -              | 9,607            |
| <b>Total pasivos</b>                           |          | <b>164,360</b> | <b>974,885</b>   |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>          |          |                |                  |
| Capital social                                 | (Nota H) | 312,920        | 312,920          |
| Aportes para futura capitalizaciones           |          | 187,080        | 187,080          |
| Reserva legal                                  | (Nota I) | 23,685         | 23,685           |
| Reserva de capital                             | (Nota J) | 99,418         | 99,418           |
| Resultados acumulados                          | (Nota K) | 90,854         | 188,402          |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>     |          | <b>713,957</b> | <b>811,505</b>   |
|  |          | <b>878,317</b> | <b>1,786,390</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

Phillips Seafood of Ecuador C. A.  
(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,  | 2008            | 2007            |
|---|-----------------|-----------------|
| Ventas netas (Nota L)   | 5,636,477       | 4,273,053       |
| Costo de ventas (Nota M)  | 4,920,269       | 3,684,185       |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>   | <b>716,208</b>  | <b>588,868</b>  |
| <b>Gastos de operación</b>  |                 |                 |
| Gastos administrativos y ventas (Nota N)  | 803,111         | 582,843         |
|   | 803,111         | 582,843         |
| <b>(Pérdida) utilidad en operación</b>  | <b>(86,903)</b> | <b>6,025</b>    |
| <b>Otros ingresos (gastos):</b>   |                 |                 |
| Otros ingresos, netos   | 20,352          | 9,047           |
| Gastos financieros  | (21,506)        | (7,981)         |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de participación<br/>trabajadores e impuesto a la renta</b> | <b>(88,057)</b> | <b>7,091</b>    |
| Participación a trabajadores (Nota G)   | 3,927           | 10,790          |
| Impuesto a la renta (Nota G)  | 5,564           | 15,286          |
| <b>Pérdida neta</b>   | <b>(97,548)</b> | <b>(18,985)</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

Phillips Seafood of Ecuador C. A.  
(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,             | 2008     | 2007     |
|--|----------|----------|
| <b>Capital social</b>                        |          |          |
| Saldo inicial y final                        | 312,920  | 312,920  |
| <b>Aportes para futuras capitalizaciones</b> |          |          |
| Saldo inicial y final                        | 187,080  | 187,080  |
| <b>Reserva legal</b>                         |          |          |
| Saldo inicial                                | 23,685   | 22,687   |
| Apropiación de utilidades                    | -        | 998      |
| Saldo final                                  | 23,685   | 23,685   |
| <b>Reserva de capital</b>                    |          |          |
| Saldo inicial y final                        | 99,418   | 99,418   |
| <b>Resultados acumulados</b>                 |          |          |
| Saldo inicial                                | 188,402  | 208,385  |
| Transferencia a reserva legal                | -        | (998)    |
| Pérdida neta                                 | (97,548) | (18,985) |
| Saldo final                                  | 90,854   | 188,402  |
|  | 713,957  | 811,505  |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>   | <b>2008</b>     | <b>2007</b>      |
|---|-----------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>                     |                 |                  |
| Efectivo recibido de clientes y otros   | 5,765,582       | 4,231,996        |
| Efectivo pagado a proveedores y otros   | (5,794,611)     | (4,078,806)      |
| Pago de impuesto a la renta   | (15,286)        | (13,406)         |
| Otros ingresos  | 20,352          | 9,047            |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>           | <b>(23,963)</b> | <b>148,831</b>   |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>                     |                 |                  |
| Disminución (aumento) en otros activos  | 28,099          | (14,406)         |
| Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos                               | -               | (27,627)         |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión</b>      | <b>28,099</b>   | <b>(42,033)</b>  |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>                |                 |                  |
| Sobregiro bancario recibido, pagado   | 13,607          | (97,656)         |
| Cuentas por pagar a largo plazo   | (9,607)         | (8,600)          |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b> | <b>4,000</b>    | <b>(106,256)</b> |
| <b>Aumento neto en efectivo</b>   | <b>8,136</b>    | <b>542</b>       |
| <b>Efectivo al inicio del período</b>   | <b>14,742</b>   | <b>14,200</b>    |
| <b>Efectivo al final del período</b>  | <b>22,878</b>   | <b>14,742</b>    |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Conciliaciones de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto  
(Utilizado) Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,  | 2008            | 2007           |
|---|-----------------|----------------|
| Pérdida neta  | (97,548)        | (18,985)       |
| <b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación:</b> |                 |                |
| Depreciación  | 76,063          | 79,596         |
| Ajustes de propiedades, maquinarias y equipos   | 1,654           | 532            |
| (Reversión) provisión para cuentas incobrables  | (8,331)         | 9,832          |
| Provisión por obsolescencia de inventarios  | 87,408          | 32,329         |
| Provisión impuesto a la renta y participación a trabajadores  | 9,491           | 26,076         |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>   |                 |                |
| Disminución en cuentas por cobrar   | 79,180          | 8,868          |
| (Disminución) aumento en inventarios  | 609,391         | (660,921)      |
| Aumento en pagos anticipados  | (7,180)         | (8,027)        |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar  | (162,999)       | 161,014        |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar, compañías relacionadas  | (611,092)       | 518,517        |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>  | <b>(23,963)</b> | <b>148,831</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

|   |   |
|---|---|
| <b>Descripción del negocio</b>            | La Compañía tiene por objeto social principal la actividad pesquera, que incluye el procesamiento y comercialización de pescado, camarón, langosta y jaiba. Fue constituida el 5 de septiembre del 2000, en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de octubre del 2000; comenzó sus operaciones en junio del 2001, fecha en la cual se recibieron como transferencias inventarios, cuentas por cobrar y activos fijos de la Compañía Oromarisco Cía. Ltda.   |
| <b>Bases de presentación</b>              | <p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de mobiliario y equipo, la amortización de otros activos, provisión de intereses y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p> |
| <b>Inventarios</b>                        | <p>Los inventarios, incluyendo los productos en proceso y producto terminado, están valuados al costo o valor neto de realización, el menor. Los inventarios de materia prima, material de empaque y suministros de planta se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede el valor de mercado.</p> <p>El costo de los inventarios de producto en proceso y producto terminado, incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.</p> <p>La Compañía aplica el sistema FIFO para el costeo de sus inventarios.</p>   |
| <b>Propiedades, maquinarias y equipos</b> | Las propiedades, maquinarias y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición.   |

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

| Activos                          | Tasas  |
|----------------------------------|--------|
| Edificios                        | 5%     |
| Instalaciones                    | 10%    |
| Maquinaria y equipos de planta   | 10%    |
| Equipos de oficina               | 10%    |
| Muebles y enseres                | 10%    |
| Herramientas y accesorios        | 10%    |
| Equipo de laboratorio            | 10%    |
| Vehículos                        | 20%    |
| Equipo de computación y software | 33.33% |

**Impuesto a la renta** El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

**Ingresos y gastos** Los ingresos y gastos se reconocen en el período por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

---

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

|                              |  |               |                |
|------------------------------|--|---------------|----------------|
| <b>A. Efectivo</b>           | Un resumen de esta cuenta, fue como sigue: |               |                |
|                              | <u>Diciembre 31,</u>                       | <u>2008</u>   | <u>2007</u>    |
|                              | Caja                                       | 816           | 10,099         |
|                              | Bancos                                     | 22,062        | 4,643          |
|                              |  | <u>22,878</u> | <u>14,742</u>  |
| <b>B. Cuentas por cobrar</b> | Un resumen de esta cuenta, fue como sigue: |               |                |
|                              | <u>Diciembre 31,</u>                       | <u>2008</u>   | <u>2007</u>    |
|                              | Clientes                                   | (1) 3,704     | 84,610         |
|                              | Compañías relacionadas (Nota O)            | -             | 49,925         |
|                              | Anticipo a proveedores                     | 7,332         | 6,609          |
|                              | Otras                                      | 236           | 81             |
|                              |  | <u>11,272</u> | <u>141,225</u> |
|                              | Provisión para cuentas incobrables         | 595           | 9,774          |
|                              |  | <u>10,677</u> | <u>131,451</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a cuentas por cobrar por ventas locales. Al 31 de diciembre del 2007, incluyen principalmente cuentas por cobrar por exportaciones de pescado fresco y congelado a Ibérica de Congelados S. A. Iberconsa por 61,494 y ventas locales a Compañía Comiexpress por 4,430.

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

|                         | 2008       | 2007         |
|-------------------------|------------|--------------|
| Saldo inicial           | 9,774      | -            |
| Liberación de provisión | (8,331)    | -            |
| Provisión del año       | -          | 9,832        |
| Castigo                 | (848)      | -            |
| Ajustes                 | -          | (58)         |
| <b>Saldo final</b>      | <b>595</b> | <b>9,774</b> |

**C. Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                              | 2008           | 2007             |
|--|----------------|------------------|
| Inventarios productos terminados           | 174,582        | 788,744          |
| Inventarios en proceso                     | -              | 33,506           |
| Materia prima                              | 187,017        | 80,726           |
| Material de empaque                        | 179,081        | 243,756          |
| Suministros de planta                      | 11,681         | 15,020           |
|  | 552,361        | 1,161,752        |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | 113,286        | 25,878           |
|  | <b>439,075</b> | <b>1,135,874</b> |

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

|                       | 2008           | 2007          |
|-----------------------|----------------|---------------|
| Saldo inicial         | 25,878         | -             |
| Provisión del período | 87,408         | 32,329        |
| Bajas                 | -              | (6,451)       |
| <b>Saldo final</b>    | <b>113,286</b> | <b>25,878</b> |

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**D. Pagos anticipados**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,  | 2008          | 2007          |
|--|---------------|---------------|
| Impuesto al valor agregado - IVA (1)                       | 61,480        | 52,442        |
| Anticipo de impuesto a la renta, neto                      | 35,249        | 22,378        |
| Seguros  | 817           | 1,019         |
| Retenciones en la fuente IVA recuperado (notas de crédito) | 436           | 1,148         |
|  | -             | 13,815        |
|  | <b>97,982</b> | <b>90,802</b> |

(1) Impuesto al valor agregado - IVA corresponde al impuesto pagado en la importación o adquisición local de bienes empleados en la producción de bienes exportados o vendidos localmente.

**E. Propiedades, maquinarias y equipos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                     | 2008           | 2007           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Terrenos                          | 12,759         | 12,759         |
| Maquinarias y equipos de planta   | 321,971        | 322,475        |
| Edificios                         | 238,913        | 238,913        |
| Instalaciones                     | 124,773        | 125,083        |
| Herramientas y accesorios         | 105,603        | 105,713        |
| Vehículos (1)                     | 85,730         | 85,730         |
| Equipos de computación y software | 27,546         | 39,036         |
| Equipo de laboratorio             | 19,517         | 19,517         |
| Muebles y enseres                 | 13,054         | 19,242         |
| Equipo de oficina                 | 10,921         | 18,530         |
|                                   | <b>960,787</b> | <b>986,998</b> |
| Depreciación acumulada            | <b>659,161</b> | <b>607,655</b> |
|                                   | <b>301,626</b> | <b>379,343</b> |

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

(1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, incluye un vehículo por un costo de 35,195 que garantiza la obligación con el Banco de Guayaquil S. A. hasta por 9,059 y 18,208, respectivamente.

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos, fue como sigue:

|                                | 2008           | 2007           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Costo:</b>                  |                |                |
| Saldo inicial                  | 986,998        | 960,211        |
| Adiciones                      | -              | 27,627         |
| Bajas y/o ventas               | (26,211)       | (840)          |
| <b>Saldo final</b>             | <b>960,787</b> | <b>986,998</b> |
| <b>Depreciación acumulada:</b> |                |                |
| Saldo inicial                  | 607,655        | 528,367        |
| Gasto del período              | 76,063         | 79,596         |
| Bajas y/o gastos               | (24,557)       | (308)          |
| <b>Saldo final</b>             | <b>659,161</b> | <b>607,655</b> |

**F. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|   | 2008           | 2007           |
|---|----------------|----------------|
| Diciembre 31,   |                |                |
| Compañías relacionadas (Nota O)                               | 59,989         | 721,006        |
| Obligaciones patronales (1)                                   | 48,641         | 19,077         |
| Proveedores nacionales (2)                                    | 16,101         | 203,110        |
| Retenciones de impuestos                                      | 9,852          | 5,800          |
| Impuesto a la renta (Nota G)                                  | 5,564          | 15,286         |
|   | 140,147        | 964,279        |
| Menos vencimiento a largo plazo<br>(Banco de Guayaquil S. A.) | -              | 9,607          |
|   | <b>140,147</b> | <b>954,672</b> |

Phillips Seafood of Ecuador C. A.  
(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

- (1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, incluye los beneficios sociales del personal, aporte personal y patronal al IESS, salarios por pagar, participación de trabajadores y préstamos quirografarios.
- (2) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, incluye principalmente cuentas por pagar comerciales por 7,042 y 184,902 respectivamente. Adicionalmente, incluye la porción corriente de la deuda con el Banco de Guayaquil S.A. por la compra de un vehículo en Toyocosta S. A. por 9,059 y 8,601, respectivamente.

G. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

| <u>Diciembre 31,</u>  | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------|-------------|
| (Pérdida) utilidad según libros<br>antes de participación de<br>trabajadores e impuesto a la<br>renta | (88,057)    | 7,091       |
| Más partidas conciliatorias   | 114,240     | 64,840      |
| Base para la participación a<br>trabajadores  | 26,183      | 71,931      |
| 15% participación a<br>trabajadores   | 3,927       | 10,790      |
| (Pérdida) Utilidad según libros<br>antes de participación de<br>trabajadores e impuesto a la<br>renta | (88,057)    | 7,091       |
| Más gastos no deducibles en el<br>país  | 121,000     | 50,391      |
| Más gastos no deducibles en el<br>exterior  | 658         | 23,616      |
| Ajuste precios de transferencia   | -           | 10,842      |
| Menos amortización de pérdida<br>tributaria   | (7,418)     | (20,008)    |
| Menos participación a<br>trabajadores   | (3,927)     | (10,790)    |
| Base imponible  | 22,256      | 61,142      |
| Total impuesto a la renta<br>afectado a operaciones en los<br>estados financieros                     | 5,564       | 15,286      |

**H. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital de la Compañía está constituido por 312,920 acciones ordinarias y nominativas de 1 cada una.

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- I. Reserva legal**      La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- J. Reserva de capital**      Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a transacciones registradas durante el período 2006, ocasionados por la compensación de pasivos con el accionista principal y la compañía Oromarisco Cía. Ltda., un ex accionista.
- K. Resultados acumulados**      El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, aborción de pérdidas futuras, etc.
- L. Ventas netas**      Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Años terminados en diciembre 31, | 2008          | 2007      |
|----------------------------------|---------------|-----------|
| Exportaciones de pescado         |               |           |
| congelado y fresco               | (1) 5,470,543 | 4,025,757 |
| Ventas locales                   | 190,629       | 241,548   |
| Desperdicios                     | 8,179         | 10,435    |
|                                  | 5,669,351     | 4,277,740 |
| Devoluciones y descuentos        | (32,874)      | (4,687)   |
|                                  | 5,636,477     | 4,273,053 |

(1) Durante los períodos terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se efectuaron ventas a las siguientes compañías:

Phillips Seafood of Ecuador C. A.  
(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

| <u>Años terminados en diciembre 31,</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------|-------------|
| Phillips Foods, Inc. (Accionista)       | 3,792,339   | 2,396,804   |
| PT Phillips Seafood Indonesia           | 422,118     | 20,526      |
| Phillips Foods Europe Ltd.              | -           | 43          |
| Phillips Seafood (Vietnam) Co. Ltd.     | 88,514      | -           |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
| Ventas a través del intermediario       | 4,302,971   | 2,417,373   |
| Ibérica de Congelados S. A.             |             |             |
| Iberconsa                               | -           | 1,314,448   |
| Otras                                   | 1,167,572   | 293,936     |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 5,470,543   | 4,025,757   |

---

La Gerencia General en concordancia con su compañía matriz, consideran que los precios de ventas establecidos en el año 2008 y 2007, incluyen un margen aceptable sobre los costos totales de producción y gastos operativos.

M. Costo de ventas Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| <u>Años terminados en diciembre 31,</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------|-------------|
| Materia prima                           | 4,164,796   | 3,008,412   |
| Mano de obra directa                    | 242,289     | 192,538     |
| Costos indirectos de fabricación        | 513,184     | 483,235     |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 4,920,269   | 3,684,185   |

---

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**N. Gastos de administración y ventas**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Años terminados en diciembre 31,          | 2008           | 2007           |
|---|----------------|----------------|
| Comisiones por ventas                     | 3,503          | 7,211          |
| Incentivos a la gerencia                  | 22,752         | 26,148         |
| Gastos de personal                        | 146,350        | 86,383         |
| Fletes y otros gastos aduaneros           | 37,089         | 147,641        |
| Royalty (Nota O)                          | 38,021         | 23,616         |
| Honorarios profesionales                  | 97,770         | 91,792         |
| Gastos de telecomunicaciones              | 22,097         | 27,874         |
| Gastos de viaje                           | 38,150         | 23,713         |
| Provisión por obsolescencia de inventario | 87,408         | 32,329         |
| Provisión para cuentas incobrables        | -              | 9,832          |
| Gastos de investigación                   | 167,125        | 1,052          |
| Impuestos y contribuciones                | 39,993         | 21,363         |
| Depreciación y amortización               | 38,354         | 28,378         |
| Otros                                     | 64,499         | 55,511         |
|   | <b>803,111</b> | <b>582,843</b> |

**O. Transacciones con compañías relacionadas**

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                    | 2008 | 2007          |
|--|------|---------------|
| <b>Cuentas por cobrar: (Nota B)</b>              |      |               |
| Phillips Foods International (Hong Kong) Limited | -    | 29,399        |
| PT Phillips Seafood Indonesia                    | -    | 20,526        |
|  | -    | <b>49,925</b> |

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

| Diciembre 31,                      | 2008   | 2007    |
|------------------------------------|--------|---------|
| <b>Cuentas por pagar: (Nota F)</b> |        |         |
| Phillips Foods, Inc.               | 59,989 | 721,006 |

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| Años terminados en                              | 2,008     | 2007      |
|---|-----------|-----------|
| <b>Ventas: (Nota L)</b>                         |           |           |
| Pescado congelado y fresco,<br>jaiba y langosta | 4,302,971 | 2,417,373 |
| <b>Gastos: (Nota N)</b>                         |           |           |
| Royalty   | 38,021    | 23,616    |

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

**P. Activos y pasivos contingentes**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía considera que no existen activos ni pasivos contingentes que se requieran ajustar o revelar en los estados financieros.

**Q. Precios de transferencia**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en dicho Decreto.

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Al respecto la Directora del Servicio de Rentas Internas con fecha 30 de diciembre del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 300,000, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Con fecha 11 de abril de 2008 se emitió la Resolución NAC-DGER-2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, en la cual se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un monto acumulado superior a 5,000,000 deberán presentar el Anexo de Precios de Transferencia, y el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Para los Anexos e Informes de Precios de Transferencia correspondientes al ejercicio fiscal 2007, se deberá tomar en cuenta todas las definiciones contenidas en la Resolución NAC-DGER-2008-0464.

Hasta la fecha de este informe, la Compañía se encuentra analizando el efecto impositivo para el año 2008, el mismo que de acuerdo al criterio de la Administración no tendrá un efecto importante sobre los estados financieros. Para el año 2007, la Administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de la referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, por lo cual incrementó la base imponible del año en 10,842, liquidando un impuesto sobre la renta definitivo por 15,286 (Nota G).

**Phillips Seafood of Ecuador C. A.**  
**(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- 
- R. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, se publicó la Resolución No.08.G.DSC que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Phillips Seafood of Ecuador C. A.  
(Una subsidiaria de Phillips Foods, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- S. **Ley reformatoria para la equidad tributaria del Ecuador** En el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre de 2007, se publicó la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA EN EL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero del 2008.
- T. **Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2007, fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2008.
- U. **Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe (26 de enero del 2009) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-