

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8 -9
Notas a los estados financieros	10 - 22

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
CORPEI	- Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.:

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en este informe. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.:

Página No. 2

Opinión:

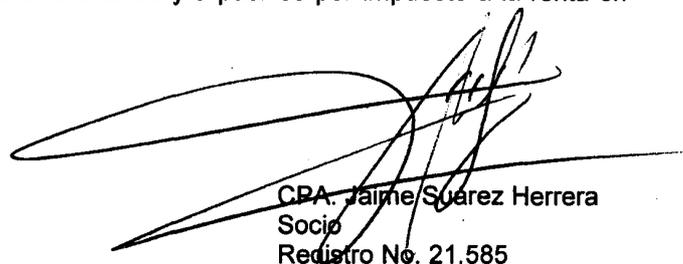
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis:

5. A la fecha de emisión de este informe (abril 15 del 2011), se encuentra pendiente de elaboración el informe de Precios de Transferencia, sobre las transacciones del año fiscal 2010; sin embargo, la Administración de la Compañía basado en el criterio de sus asesores y con base a que los términos y condiciones son similares a los del año 2009, estima que no resultarán ajustes que determinen cargos a resultados y a pasivos por impuesto a la renta en los estados financieros del año 2010.


MREMOORES C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 676

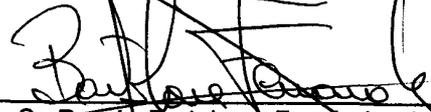
Abril 15 del 2011
Manta - Ecuador

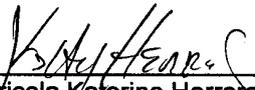

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	147,823	65,854
3	Cuentas por cobrar, neto	1,714,962	1,633,411
4	Inventarios	2,566,925	3,280,352
	Gastos pagados por anticipado	18,495	13,971
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,448,205	4,993,588
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Propiedades, planta y equipos, neto	2,703,801	2,665,951
6	Cuentas por cobrar a largo plazo	1,052,684	1,090,280
7	Otros activos	91,492	62,843
	TOTAL ACTIVOS	8,296,182	8,812,662
	<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligaciones y vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	891,595	2,637,715
9	Cuentas por pagar	1,604,513	422,010
10	Gastos acumulados por pagar	70,127	88,030
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,566,235	3,147,755
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Reserva para jubilación patronal y desahucio	187,587	155,284
	TOTAL PASIVOS	2,753,822	3,303,039
	<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>		
12	Capital social	200,000	200,000
12	Aportes para futura capitalización	4,662,299	4,662,299
1	Reserva legal	37,014	35,387
1	Reserva facultativa y de capital	411,658	411,658
	Utilidades retenidas	231,389	200,276
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	5,542,360	5,509,623
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	8,296,182	8,812,662

Ver notas a los estados financieros

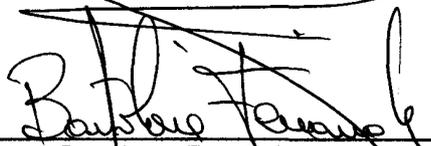

Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
Gerente General
FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

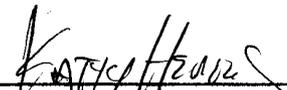

CPA. Maricela Katherine Herrera Cevallos
Contadora General
FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
13	15,188,590	14,077,036
13	<u>13,676,993</u>	<u>12,886,884</u>
	<u>1,511,597</u>	<u>1,190,152</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
Gastos de administración	1,047,695	830,131
Gastos de ventas	<u>320,098</u>	<u>126,618</u>
	<u>1,367,793</u>	<u>956,749</u>
TOTAL		
	<u>143,804</u>	<u>233,403</u>
<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u>		
Gastos financieros	(80,658)	(68,365)
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>3,018</u>
	<u>(80,658)</u>	<u>(65,347)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>63,146</u>	<u>168,056</u>
14	(9,472)	(25,208)
	<u>53,674</u>	<u>142,848</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		
	<u>21,132</u>	<u>40,261</u>
14		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>32,542</u>	<u>102,587</u>

Ver notas a los estados financieros

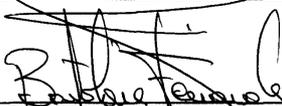

 Sr. Ramón Bartolome Fernández Avellaneda
 Gerente General
 FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
 FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.


 CPA. Maricela Katherine Herrera Cevallos
 Contadora General
 FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
 FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa y de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	200,000	5,568,759	30,258	411,658	100,976	6,311,651
Utilidad neta del ejercicio					102,587	102,587
Retiro de aportes, nota 12		(906,460)				(906,460)
Apropiación			5,129		(5,129)	0
Otros					1,845	1,845
Saldo al 31 de diciembre del 2009	200,000	4,662,299	35,387	411,658	200,279	5,509,623
Utilidad neta del ejercicio					32,542	32,542
Apropiación			1,627		(1,627)	0
Ajuste de años anteriores					195	195
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>200,000</u>	<u>4,662,299</u>	<u>37,014</u>	<u>411,658</u>	<u>231,389</u>	<u>5,542,360</u>

Ver notas a los estados financieros

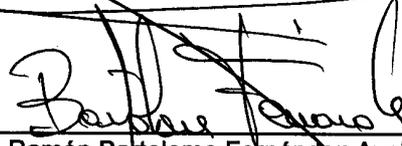

 Sr. Ramón Bartheleme Fernández Avellaneda
 Gerente General
 FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
 FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.


 CPA. Maricela Katherine Herrera Cevallos
 Contadora General
 FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
 FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	14,524,993	12,859,039
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12,376,993)	(14,682,978)
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>3,018</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>2,180,108</u>	<u>(1,820,921)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(352,214)	(539,255)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(352,214)</u>	<u>(539,255)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias	(1,746,120)	1,990,882
Ajuste patrimonial de años anteriores	<u>195</u>	<u>360,000</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,745,925)</u>	<u>2,350,882</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	81,969	(9,294)
Efectivo al inicio del período	<u>65,854</u>	<u>75,148</u>
Efectivo al final del período	<u><u>147,823</u></u>	<u><u>65,854</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
Gerente General

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.



CPA. Maricela Katherine Herrera Gevallos
Contadora General

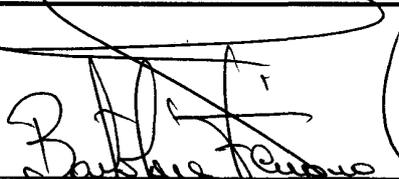
FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

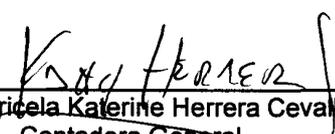
FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	32,542	102,587
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciación	314,364	276,374
Provisiones por riesgo de cobro	315,942	201,909
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	30,604	65,469
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	36,210	27,671
Registros de asesorías administrativas, logísticas y financieras	(704,919)	0
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	307,426	(80,217)
Inventarios	713,427	(876,523)
Gastos pagados por anticipado y otros activos	(33,173)	(1,262)
Cuentas por cobrar a largo plazo	37,596	(349,116)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	1,161,371	(1,168,548)
Gastos acumulados por pagar	(27,375)	(19,265)
Reserva para jubilación patronal y desahucio	(3,907)	0
Total ajustes	<u>2,147,566</u>	<u>(1,923,508)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,180,108</u>	<u>(1,820,921)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Ramón Bartolome Fernández Avellaneda
 Gerente General
 FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
 FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.


 CPA. Maricela Katherine Herrera Cevallos
 Contadora General
 FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
 FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.- Fue constituida en Manta - Ecuador en octubre 26 de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 13 de ese mismo año. Su actividad es el procesamiento y comercialización de productos del mar especialmente de pescado fresco y congelado, principalmente en el mercado internacional. Las oficinas y planta industrial están ubicadas en el kilómetro 4 ½ de la vía Manta - San Mateo. El 10 de diciembre de 1999, mediante Resolución No. 197 emitida por el Servicio de Rentas Internas, se designó a la Compañía como Contribuyente Especial y en la cual se la estableció como sujeto pasivo del Impuesto al Valor Agregado en calidad de agente de retención a las empresas públicas y privadas. La Compañía tiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 1390140319001 y mantiene la página web: www.frigolab.com.ec.

Operaciones.- Al 31 de diciembre del 2010, el producto es comercializado en el mercado internacional principalmente a la Compañía relacionada ALFA INTERNATIONAL SEAFOODS cuya participación representa el 89.6% de la totalidad de los (en el 2009, fue el 90.4%) ingresos de la compañía y su residencia fiscal es Estados Unidos (Miami). El abastecimiento de materia prima es convenido a través de anticipos entregados a los pescadores para asegurar la adquisición de la pesca fresca, principalmente los siguientes: dorado, tuna, espada, escolar y el wahoo, notas 3 y 6. Durante el año 2010, las compras de materia prima alcanzaron las 9.098.547 libras (8.571.365 libras durante el año 2009) de las cuales se exportaron 3.877.775 libras de producto congelado y 816.950 libras de pesca fresca (3.877.621 libras de producto congelado y 1.179.010 libras de pesca fresca durante el año 2009), considerando un rango de desperdicio desde el 0% hasta el 71%, respecto del total de libras procesadas. Para el proceso productivo la Compañía posee dos plantas ubicadas dentro de sus instalaciones, teniendo una capacidad de producción diaria aproximada de 90.000 libras en los años 2010 y 2009.

Entorno Económico.- La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% anual y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009 y mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar con base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes. La Compañía durante los años 2010 y 2009, reconoció con cargos a resultados anticipos entregados a proveedores, los mismos que después de gestiones de cobranzas y juicios, no se lograron recuperar por insolvencia de los deudores.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los inventarios en mal estado y considerados obsoletos son registrados en resultados en el período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, planta y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que la mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos, tanques, tinas de pescado, equipos de oficina, muebles y enseres y enseres de planta	10%
Vehículos, contenedores, carretillas, tanque, equipo caminero	20%
Equipos y programas de computación	33.33%

Otros activos.- Representan principalmente desembolsos efectuados para adquirir certificados de aportación a la CORPEI.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida al accionista, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Compañía constituye esta reserva por decisión de la Junta de Socios que está facultada por los estatutos y la Ley

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de pescado y servicios varios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios otorgados.

Intereses pagados.- Están registrados bajo el método del devengado.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, nota 14.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. El impuesto es cargado en los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Durante los años 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 14. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O. No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

3. **CUENTAS POR COBRAR, NETO** (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	693,582	597,215
Impuestos	600,425	703,626
Compañías y partes relacionadas, nota 15:		
XUK S.A.	275,411	1,348
Producto Pesquera S.A.	21,680	0
Expotuna S.A.	367	0
Alfa International Seafoods	0	177,236
Tycha Estefenia Andrade Grijalva	0	6,768
Jorge Enrique Appenzauser Voigt	45	3,335
Empleados	107,639	86,893
Clientes	<u>15,813</u>	<u>57,135</u>
Subtotal	1,714,962	1,633,556
Provisión para cuentas incobrables	(0)	(145)
Total	<u>1,714,962</u>	<u>1,633,411</u>

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluyen principalmente US\$. 371,421 y US\$. 581,945, respectivamente originados por la acumulación de créditos tributarios de impuesto al valor agregado (IVA), así como también US\$. 60,058 y US\$. 33,726, respectivamente, correspondientes a tramites por devoluciones de impuesto al valor agregado IVA y cuyas notas de crédito del 2010 se encuentran en proceso de ser compensadas en las declaraciones del 2011 en cambio las del 2009 fueron compensadas con las retenciones del IVA y fuente de enero del 2010. Adicionalmente, el año 2010, incluye además US\$. 130,147 correspondiente a pagos por anticipos de impuesto a la renta, de los cuales US\$. 44,128 se encuentra pendiente de ser cancelados, nota 9. Hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía a través de uno de sus asesores legales ha planteado juicios de devoluciones de IVA (exportadores) por US\$. 211,430, provenientes de los años 2008 y 2006 y cuyas audiencias probatorias se encuentran en trámite de resolución.

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan desembolsos de efectivo entregados a proveedores de pescado como anticipos para la entrega de la materia prima, los que están respaldados con garantías reales (hipotecas y avales) por US\$. 1,413,760 y US\$. 1,326,089, respectivamente, a favor de la Compañía. El 17 de diciembre del 2010, mediante acta de Junta General de Socios se procedió castigar la cuenta de anticipos a proveedores por razón de que existían riesgos para su cobro, considerándose el mismo como gasto deducible por US\$. 316,087, (En mayo del 2009, mediante acta de Junta General de Socios se registro con cargo a resultados US\$. 201,909).

Provisión para cuentas incobrables.- Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	<u>145</u>	<u>2,359</u>
Pasan:	145	2,359

3. **CUENTAS POR COBRAR, NETO** (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vienen:	145	2,359
Provisiones por riesgo de cobro	315,942	201,909
Castigos de anticipos a proveedores	(316,087)	(204,123)
Saldo final	<u>0</u>	<u>145</u>

4. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	718,738	2,439,013
Suministros y materiales	713,359	390,287
Productos en proceso	678,749	203,978
Materia prima	454,348	234,925
Mercadería en tránsito	1,731	12,149
Total	<u>2,566,925</u>	<u>3,280,352</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía procedió a dar de baja inventarios, por US\$. 139,622, debido a que el pescado se había contaminado con una sustancia denominada histamina, no siendo apto para la comercialización.

5. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de propiedad, planta y equipo, neto fue el siguiente:

. MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes/Recla-</u> <u>sificaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
	(Dólares)			
Terrenos	4,854	0	0	4,854
Edificios	1,933,148	0	0	1,933,148
Instalaciones	135,445	12,734	(1,176)	147,004
Muebles y enseres	4,433	468	0	4,901
Maquinaria y equipos	1,817,190	262,487	(6,536)	2,073,141
Equipos de oficina	20,236	5,246	0	25,482
Herramientas	483,847	52,761	0	536,608
Equipos de cómputo	32,378	10,881	0	43,259
Vehículos	128,889	12,500	0	141,389
Obras en proceso	5,343	2,849	0	8,192
Subtotal	4,565,763	359,926	(7,712)	4,917,977
Depreciación	(1,899,812)	(314,364)	0	(2,214,176)
Total	<u>2,665,951</u>	<u>45,562</u>	<u>(7,712)</u>	<u>2,703,801</u>

5. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

. . . . MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/09</u>
	(Dólares)			
Terrenos	4,854	0	0	4,854
Edificios	1,921,976	0	11,172	1,933,148
Instalaciones	122,053	0	13,392	135,445
Muebles y enseres	3,553	880	0	4,433
Maquinaria y equipos	1,465,932	298,141	53,116	1,817,190
Equipos de oficina	15,427	4,809	0	20,236
Herramientas	301,572	182,276	0	483,847
Equipos de cómputo	22,400	9,978	0	32,378
Vehículos	128,889	0	0	128,889
Obras en proceso	<u>39,852</u>	<u>43,170</u>	<u>(77,680)</u>	<u>5,343</u>
Subtotal	4,026,508	539,254	0	4,565,763
Menos: Depreciación	<u>(1,623,438)</u>	<u>(276,374)</u>	<u>0</u>	<u>(1,899,812)</u>
Total	<u>2,403,070</u>	<u>262,880</u>	<u>0</u>	<u>2,665,951</u>

Adiciones.- Durante el año 2010, las principales adquisiciones consisten: tanques galvanizados utilizados para el almacenamiento de materia prima (congelados) adquiridos principalmente a la Compañía Metain por US\$. 52,500; maquinarias para la proceso de pescado por US\$. 77,080, del proveedor Inject Star; maquinarias de equipos amoniaco por US\$. 21,730; unidad condensador bohnpor US\$. 17,432 y adquisición de un furgón para el traslado de la materia prima hacia la planta procesadora por US\$. 12,500.

En el año 2009, la Compañía efectuó varias adquisiciones consistente en maquinarias y herramientas y entre las más significativas son la compra de una maquina Pickle Injector (BI-120-CF) a la Compañía Inject Star por US\$. 60,409, maquinaria Multivac por US\$. 75,729 adquirida a la Compañía Multivac de Panamá y compra de tanques galvanizados utilizados para el almacenamiento de materia prima (congelados) adquiridos principalmente a la Compañía Novacero por US\$. 203,246.

6. **CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan US\$. 1,052,684 y US\$. 1,090,280, respectivamente, originados por desembolsos de efectivo entregados a proveedores de pescado como anticipos para la entrega de materia prima, los que en los años 2010 y 2009, están respaldados con garantías reales (hipotecas y avales) por US\$. 2,124,328 a favor de la Compañía (en el 2009 por US\$. 1,639,390). El 20 de mayo del 2009, mediante acta de Junta General de Socios se procedió a registrar con cargo a resultados US\$. 61,738 que no pudieron ser recuperados en razón de que existían riesgos para su cobro, considerándose el mismo como gasto deducible en el año 2009.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Socios del 15 de diciembre del 2009, se aprobó la cesión de crédito KITE MANAGEMENT INC. por US\$. 697,700 con las Compañías Artville Finance Inc. y NESBIT y del Sr. Gabriel Álvarez, en base a solicitud recibida el 10 de diciembre del 2009. En el año 2008, el saldo de KITE MANAGEMENT INC. (Compañía Panameña) provenían de la cesión de acciones que mantenía FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO FRIGOLAB CIA. LTDA en SERNAUMAN CIA. LTDA. realizada en base a Escritura de Cesión de Participaciones de agosto 24 del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 13 del mismo año.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
CORPEI	91,092	62,843
Garantías aduaneras y otras	<u>400</u>	<u>0</u>
Total	<u>91,492</u>	<u>62,843</u>

CORPEI.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan certificados de aportaciones No. 00021062 y 00014724 por US\$. 22,360 y US\$. 13,536, respectivamente y cupones de aportes a la CORPEI por US\$. 31,101 (en el año 2009, los cupones de aportes a la CORPEI fueron de US\$. 26,947).

8. OBLIGACIONES Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamos concedidos en diciembre 27 y 29 del 2010, US\$. 500,000 y US\$. 300,000, respectivamente, cada uno con una tasa de interés anual del 10% y 8.5% con vencimiento en julio del 2011. En 2009, dos préstamos concedidos por US\$.1,000,000 cada uno con tasa de interés anual del 9.96% y 9.12%, el mismo que fue cancelado en septiembre del 2010.	891,595	2,000,000
Mas: Vencimiento corriente		
Banco Internacional S.A.	0	7,715
Artville Finance Inc.	<u>0</u>	<u>630,000</u>
Total	<u>891,595</u>	<u>2,637,715</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Locales	233,574	194,179
Exterior, nota 15	1,223,168	128,287
Impuestos	103,344	84,140
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	17,633	15,404
Otras	<u>26,794</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,604,513</u>	<u>422,010</u>

9. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

Proveedores locales.- Las cuentas por pagar proveedores locales, tienen vencimiento promedio entre 30 y 60 días plazo y no devengan intereses.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente el impuesto a la renta de la Compañía por US\$. 21,132 (en el 2009 fue por US\$. 40,261) y retenciones en la fuente y de IVA por US\$. 38,084.

10. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Vacaciones	31,885	24,068
Décimo cuarto sueldo	17,516	10,420
Décimo tercer sueldo	9,926	9,468
Décimo tercer sueldo	9,926	9,468
Fondos de reserva	<u>1,328</u>	<u>1,006</u>
Subtotal	70,127	70,170
Intereses por pagar	<u>0</u>	<u>17,860</u>
Total	<u><u>70,127</u></u>	<u><u>88,030</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	88,030	82,087
Provisiones	128,795	159,047
Pagos	<u>(146,698)</u>	<u>(170,964)</u>
Saldo final	<u><u>70,127</u></u>	<u><u>88,030</u></u>

11. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

 MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u>	<u>Provisión</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>01/01/10</u>	<u>cargada</u>	<u>pagos</u>	<u>31/12/10</u>
		<u>a gastos</u>		
 (Dólares)			
Jubilación Patronal	<u>97,471</u>	<u>32,403</u>	<u>(0)</u>	<u>129,874</u>
Pasan:	97,471	32,403	(0)	129,874

11. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)**

 MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Provisión</u> <u>cargada</u> <u>a gastos</u>	<u>Reclasif.</u> <u>pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
 (Dólares)			
Vienen:	97,471	32,403	(0)	129,874
Reserva por Desahucio	<u>57,813</u>	<u>3,807</u>	<u>(3,907)</u>	<u>57,713</u>
Total	<u>155,284</u>	<u>36,210</u>	<u>(3,907)</u>	<u>187,587</u>

 MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/09</u>	<u>Provisión</u> <u>cargada</u> <u>a gastos</u>	<u>Reclasif.</u> <u>pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/09</u>
 (Dólares)			
Jubilación Patronal	73,362	25,375	(1,266)	97,471
Reserva por Desahucio	<u>55,516</u>	<u>2,296</u>	<u>0</u>	<u>57,813</u>
Total	<u>128,878</u>	<u>27,671</u>	<u>(1,266)</u>	<u>155,284</u>

De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal.

La Compañía a partir del año 2008, acumula este beneficio en base a un estudio actuarial elaborado por una compañía especializada. El 16 de julio del 2010 y 20 de mayo del 2009, la Compañía recibió los estudios de la Consultora de Matemáticos Asociados Cia. Ltda (ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA.). Las bases financieras utilizadas para el cálculo de la reserva es el denominado "Actuarial de costeo de crédito unitario proyectado". Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal y desahucio, fueron considerados 25 trabajadores con tiempo de servicio mayor o igual a 10 años (21 trabajadores para el 2009) y 44 trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años, (en el 2009, 56 trabajadores). Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	240	218
Número de empleados	81	65
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	0%	0%

El valor de la reserva matemática actuarial al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Empleados activos con tiempo de servicio mayor o igual a 10 años	<u>117,943</u>	<u>80,334</u>
Pasan:	117,943	80,334

11. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vienen:	117,943	80,334
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>11,931</u>	<u>17,137</u>
Total	<u>129,874</u>	<u>97,471</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía reconoce en forma directa contra resultados el total de la provisión de jubilación patronal que según el estudio actuarial asciende a US\$. 32,403, (en el 2009, US\$. 25,375) y presento como parte de la conciliación tributaria US\$. 1,440 (en el 2009, US\$. 2,768) como gastos no deducibles, que corresponden a la provisión de empleados con tiempo de servicio menores a 10 años.

12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

- **Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está constituido por 200.000 participaciones de US\$. 1.00 cada una siendo sus socios los señores Gabriel Álvarez Díez, Ricardo Appenzauser V. y Bartolomé Fernández A.
- **Aportes para futura capitalización.**- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Socios, celebrada el 15 de diciembre del 2009, se aprobó la cesión del crédito de KITE MANAGEMENT INC. por US\$.697,700 con las Compañías Artville Finance Inc. por US\$. 636,460, Nesbit por US\$. 18,598 y Sr. Gabriel Álvarez por US\$. 42,642. Con estos últimos la Compañía mantenía saldo por pagar originados por préstamos recibidos en años anteriores. Adicionalmente se aprobó reclasificar al pasivo de Artville Finance Inc. de US\$ 270,000 que la Compañía compenso en el año 2008 contra aportes, nota 6.

13. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2010 y 2009, un detalle de las ventas y costo de ventas fue el siguiente:

	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
	(Dólares)			
Pesca congelada	11,591,772	11,134,717	10,734,985	9,930,061
Pesca fresca	2,826,834	2,473,346	3,317,222	2,930,365
Venta de servicios	704,919	0	0	0
Otros	<u>65,065</u>	<u>68,930</u>	<u>24,829</u>	<u>26,458</u>
Total	<u>15,188,590</u>	<u>13,676,993</u>	<u>14,077,036</u>	<u>12,886,884</u>

Venta de servicios.- Al 31 de diciembre del 2010, representa ingresos consistentes en asesoría administrativa, logística y financieras concedidos a una parte relacionada basado en un contrato de prestación de servicios suscrito el 11 de enero del 2010.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones:

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades	63,146	168,056
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>47,282</u>	<u>22,712</u>
Base de cálculo participación laboral	110,428	190,768
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	9,472	25,208
Beneficios por aumento de personal	8,931	4,518
Otras rentas exentas, neto	<u>7,495</u>	<u>0</u>
Base imponible	<u>84,530</u>	<u>161,042</u>
25% de impuesto a la renta	(21,132)	(40,261)
Anticipo pagado	(400)	54,804
Retención en la fuente del año	17,836	401
Créditos tributarios de años anteriores	<u>81,421</u>	<u>66,477</u>
Impuesto a la renta por cobrar	<u>98,856</u>	<u>81,421</u>

El artículo No. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece que el saldo a favor que se presentase de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, podrá solicitarse el pago en exceso, presentar reclamo de pago indebido o utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. La opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente al SRI, en la forma que ésta establezca. En el año 2010, mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de ese año, se publicaron reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el 25% y el anticipo calculado, obteniéndose por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el del anticipo cuyo monto ascendió a US\$. 130,147.

De conformidad con Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado entre US\$. 1,000,000 a US\$. 3,000,000 y cuya proporción del total de la operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos presentado en la declaración del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia; adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$. 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al anexo de informe Integral de Precios de Transferencia.

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta. El Estudio de Precios de Transferencia del año 2009, fue elaborado por nosotros (persona jurídica), cuyo informe entregado en junio 4 del 2010, contiene una conclusión que determina que las transacciones y sus operaciones con o entre empresas comparables e independientes, se encuentran dentro de los rangos normales de valores del principio de plena competencia.

A la fecha de emisión del presente estado financiero auditado (abril 15 del 2011), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2010, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Hasta la fecha de emisión de este informe (abril 15 del 2011), la Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de elaboración del referido Estudio sin embargo y basado en el criterio de sus asesores estima que no resultarán ajustes que determinen cargos a resultados y a pasivos por impuesto a la renta en los estados financieros del año 2010.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>Balance General</u>		
<u>Activos:</u>		
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo.-</u>		
Xuk S.A.	275,411	1,348
Producto Pesquera S.A.	21,680	0
Expotuna S.A.	367	0
Jorge Enrique Appenzauser Voigt	45	3,335
Alfa International Seafoods	0	177,236
Tycha Estefanía Andrade Grijalva	<u>0</u>	<u>6,768</u>
<u>Pasivos:</u>		
<u>Cuentas por pagar a corto plazo.-</u>		
Alfa International Seafoods	1,222,200	53,287
Productos Océano S.A.	0	75,000
Expotuna S.A.	0	14,464
Ricomarsa S.A.	0	3,856
Embarcadora y Transportadora S.A.	<u>0</u>	<u>1,188</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo.-</u>		
Artville Finance Inc.	<u>0</u>	<u>630,000</u>
<u>Estado de resultados:</u>		
<u>Venta de productos terminados.-</u>		
Alfa International Seafoods	13,612,883	12,788,310
Xuk S.A.	716,974	0
Productos Océano S.A.	47,925	0
Expotuna S.A.	5,590	0
Facturación de fletes por exportaciones (reembolso)	<u>1,041,020</u>	<u>1,080,344</u>

15. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

Compañías relacionadas: Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos por cobrar y pagar no originan, ni devengan intereses y no tiene fecha específicas de vencimiento.

16. **CONTINGENCIAS**

• **Servicio de Rentas Internas**

Mediante el trámite interpuesto por la Compañía con No. 113082010000637 presentado el 5 de febrero del 2010, procederá a compensar el crédito tributario correspondiente al ejercicio 2008, por un valor de US\$. 65,981, con el impuesto causado en el ejercicio fiscal 2009.

Hasta el 31 de diciembre del 2008, la Compañía fue notificada de una Acta de Determinación Tributaria No. RMA-ATIADDT2006-00014 (juicio No. 103-2006), emitida por el SRI y perteneciente al ejercicio económico del 2001, mediante la cual se establecieron glosas tributarias que ascienden a US\$. 25,048 (que incluye intereses tributarios por US\$. 8,153). La Compañía no ha reconocido ninguna provisión por el importe antes mencionado. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Administración de la Compañía, con base en el criterio de sus asesores legales, considera que la resolución de este asunto le será favorable; por lo tanto, ha decidido no registrar ninguna provisión adicional por lo que los estados financieros adjuntos deben ser analizados en relación a este acontecimiento.

- **Juzgados de lo Civil.**- Hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía había iniciado causas legales en contra de ciertas personas naturales a los cuales se les proporcionó anticipos para futuras entregas de pescado, y que provienen de los años 2008 y 2007 por US\$. 86,139 y US\$. 243,300, respectivamente. El asesor legal externo de la Compañía considera que las demandas serán absueltas a favor de la Compañía.

17. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, se han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe.

18. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 15 del 2011), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
