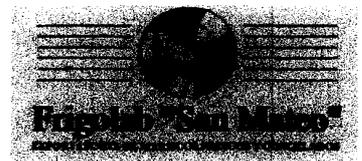


FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

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 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8 -9
Notas a los estados financieros	10 - 25

Información suplementaria:

Anexo 1: Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, período de transición de NEC a NIIF.

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
 - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
 - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
 - NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
 - SRI - Servicio de Rentas Internas
 - 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 estados de situación financiera adjuntos de **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio neto 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. Como se menciona en la nota 17, la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información. Los estados financieros hasta el 31 de diciembre del 2010, fueron elaborados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los mismos han sido ajustados para propósitos comparativos.

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 Internacionales de Información Financiera. 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 nuestras auditorías. 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 2011 y 2010, 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 Internacionales de Información Financiera.

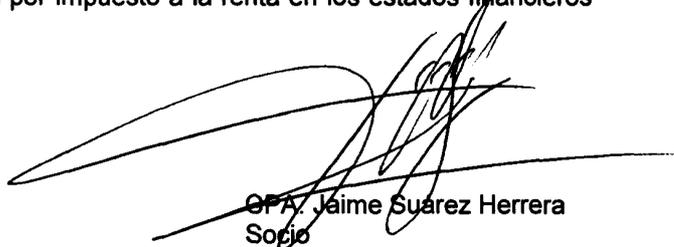
Énfasis:

5. A la fecha de emisión de este informe (marzo 28 del 2012), la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del Estudio sobre Precios de Transferencia del año 2011; 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 2010, estima que no resultarán ajustes que determinen cargos a resultados y a pasivos por impuesto a la renta en los estados financieros del año 2011.



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

Marzo 28 del 2012
Manta - Ecuador

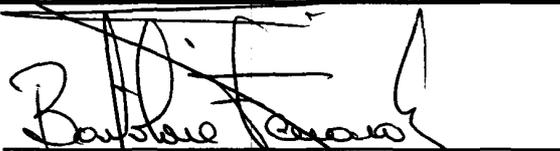


CPA. Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	255,089	147,823
3	Activos financieros, neto	2,531,618	1,666,693
4	Existencias	5,125,109	2,566,925
	Servicios y otros pagos anticipos	<u>81,402</u>	<u>18,495</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>7,993,218</u>	<u>4,399,936</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Propiedades, planta y equipos, neto	3,479,673	3,542,463
6	Activos financieros no corrientes	286,617	203,953
7	Otros activos no corrientes	<u>92,081</u>	<u>91,492</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>11,851,589</u>	<u>8,237,844</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligaciones con instituciones financieras	6,074,006	891,595
9	Pasivos financieros	1,685,080	1,604,513
10	Otras obligaciones corrientes	<u>150,005</u>	<u>70,127</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>7,909,091</u>	<u>2,566,235</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>216,942</u>	<u>187,587</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>8,126,033</u>	<u>2,753,822</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS:</u>		
12	Capital social	200,000	200,000
12	Aportes para futura capitalización	2,862,299	4,662,299
2	Reserva legal	41,928	37,014
	Utilidades retenidas	<u>621,329</u>	<u>584,709</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS	<u>3,725,556</u>	<u>5,484,022</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS	<u>11,851,589</u>	<u>8,237,844</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Ramon Bartolome Fernandez Avellaneda
 Gerente General
 FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
 FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.


 CPA. Maricela Katherine Herrera Cevalfos
 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 INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
13	VENTAS NETAS	16,853,282	15,188,590
13	(-) COSTO DE VENTAS	<u>12,875,393</u>	<u>13,676,993</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>3,977,889</u>	<u>1,511,597</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
	Gastos de administración	3,384,903	1,047,695
	Gastos de ventas	<u>153,471</u>	<u>320,098</u>
	TOTAL	<u>3,538,374</u>	<u>1,367,793</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>439,515</u>	<u>143,804</u>
	<u>OTROS EGRESOS (INGRESOS):</u>		
	Gastos financieros	(201,024)	(80,658)
	Otros ingresos	<u>7,499</u>	<u>0</u>
	TOTAL	<u>(193,525)</u>	<u>(80,658)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>245,990</u>	<u>63,146</u>
14	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(36,899)</u>	<u>(9,472)</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>209,091</u>	<u>53,674</u>
14	24% y 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(110,826)</u>	<u>(21,132)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>98,265</u>	<u>32,542</u>
12	UTILIDAD POR ACCION	<u>0.49</u>	<u>0.16</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. Marcela 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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
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	200,000	4,662,299	37,014	411,658	231,389	5,542,360
Reclasificación de NIIF				(76,679)	76,679	0
Aplicación por primera vez de las NIIF, nota 17					(58,338)	(58,338)
Saldos ajustados al 1 de enero del 2011	200,000	4,662,299	37,014	334,979	249,730	5,484,022
Utilidad neta del ejercicio					98,265	98,265
Devolución de aportaciones, nota 12		(1,800,000)				(1,800,000)
Apropiación			4,914		(4,914)	0
Transferencia con base a NIIF				(334,979)	334,979	0
Ajuste de años anteriores					(56,731)	(56,731)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>200,000</u>	<u>2,862,299</u>	<u>41,928</u>	<u>0</u>	<u>621,329</u>	<u>3,725,556</u>

Ver notas a los estados financieros

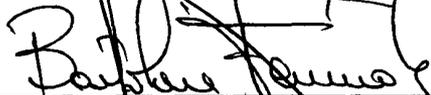

 Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
 Gerente General
 FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
 FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.


 CPA. Mafreia 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 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	16,753,678	14,524,993
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19,881,896)	(12,344,885)
Otros ingresos	<u>7.499</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(3.120,719)</u>	<u>2.180,108</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	<u>(154,426)</u>	<u>(352,214)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(154,426)</u>	<u>(352,214)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones financieras, neto	5,182,411	(1,746,120)
Devolución de aportaciones	(1,800,000)	0
Ajuste patrimonial de años anteriores	<u>0</u>	<u>195</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>3.382.411</u>	<u>(1.745.925)</u>
Aumento neto del efectivo	107,266	81,969
Efectivo al inicio del período	<u>147.823</u>	<u>65.854</u>
Efectivo al final del período	<u><u>255.089</u></u>	<u><u>147.823</u></u>

Ver notas a los estados financieros


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

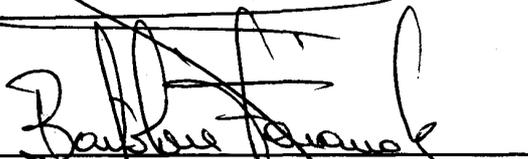
CPA. Maricela Katherine Herrera Cevallos
Contadora GeneralFRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

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 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	98,265	32,542
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciación	217,216	314,364
Provisiones por riesgo de cobro	0	315,942
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	147,723	30,604
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	30,244	36,210
Registros de asesorías administrativas, logísticas y financieras	(215,070)	(704,919)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(706,586)	307,426
Existencias	(2,558,184)	713,427
Servicios y otros pagos anticipos	(62,907)	(33,173)
Activos financieros no corrientes	(82,664)	37,596
Otros activos no corrientes	(589)	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(30,257)	1,161,371
Otras obligaciones corrientes	42,979	(27,375)
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio	(889)	(3,907)
Total ajustes	<u>(3,218,984)</u>	<u>2,147,566</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(3,120,719)</u>	<u>2,180,108</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 2011 Y 2010****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 2011, el producto es comercializado en el mercado internacional principalmente a la Compañía relacionada ALFA INTERNATIONAL SEAFOODS cuya participación representa el 81,6% de la totalidad de los (en el 2010, fue el 89,6%) 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 2011, las compras de materia prima alcanzaron las 8.752.987 libras (9.098.547 libras durante el año 2010) de las cuales se exportaron 3.965.248 libras de producto congelado y 811.741 libras de pesca fresca (3.877.775 libras de producto congelado y 816.950 libras de pesca fresca durante el año 2010). Para el proceso productivo la Compañía posee dos plantas ubicadas dentro de sus instalaciones.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 (período de transición) han sido ajustados al 1 de enero del 2011 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los

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

estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados 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.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con 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). Las NIIF fueron adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con Resolución ADM - 08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial 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 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 que fue publicada en el R.O. No. 94, 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.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha 10 de abril del 2012 y se estima que en abril 25 del 2012, los mismos estén debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta de Socios para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

Información por segmentos.- Los estados financieros adjuntos presentan información (*opcional*) de los segmentos del negocios de la Compañía **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (*Segmentos de Operación*), nota 13.

Efectivo en caja y bancos.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, disponibles a la vista.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 3.
- **Obligaciones con instituciones financieras.**- Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, nota 8.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materia prima (pesca) y obligaciones financieras para capital de trabajo, las cuales son utilizados para el proceso productivo de la compañía, nota 9.
- **Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, nota 12.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en la pesca industrial, en la comercialización del pescado fresco y congelados, cuyo riesgo de mercado se deriva a la dependencia con las empresas relacionadas cuyas ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron del 86.4% y 93.6%, respectivamente, sobre el total de las ventas y las mismas dependen de sus propias decisiones que se toman y de las directrices gerenciales que se reciben desde el exterior.

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 2011 y 2010, 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.

Existencias.- 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 periodo 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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades, planta y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. En el año 2011, la Compañía realizó la contratación de perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañía, cuyos efectos fueron registrados contra utilidades retenidas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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 no corrientes.- Representan principalmente desembolsos efectuados para adquirir certificados de aportación a la CORPEI.

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes, nota 11.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal hasta que represente por lo 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.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía el 09 de septiembre del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica 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 24% y 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. En los años 2011 y 2010, la Compañía liquidó su impuesto a la renta aplicando las tasas corporativas del 24% y del 25%, respectivamente, 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 en 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 NIIF, (hasta el año 2010, de acuerdo con 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. ACTIVOS FINANCIERO, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	757,329	693,582
Impuestos	485,741	600,425
Partes relacionadas, nota 15	1,136,636	297,503
Clientes locales y del exterior	115,417	15,813
Empleados	<u>84,764</u>	<u>107,639</u>
Subtotal	2,579,887	1,714,962
Menos:		
Provisión por NIIF 2011	(9,738)	(9,738)
Provisión por deterioro de NIIF 2011	<u>(38,531)</u>	<u>(38,531)</u>
Total	<u>2,531,618</u>	<u>1,666,693</u>

3. ACTIVOS FINANCIERO, NETO (Continuación)

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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\$. 1,427,350 y US\$. 1,413,769, 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.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen principalmente US\$. 255,493 y US\$. 371,421, respectivamente originados por la acumulación de créditos tributarios de impuesto al valor agregado (IVA), así como también US\$. 15,850 y US\$. 60,058, respectivamente, correspondientes a tramites por devoluciones de impuesto al valor agregado IVA y cuyas notas de crédito del 2011 se encuentran en proceso de ser compensadas en las declaraciones del 2012 en cambio las del 2010 fueron compensadas con las retenciones del IVA y fuente de enero del 2011. Adicionalmente, el año 2011, incluye además US\$. 110,827 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 2011, 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.

Clientes locales y del exterior.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan venta de pescados frescos y congelados a clientes locales y del exterior por US\$. 78,832 y US\$. 36,585, respectivamente, las cuales tienen fechas de vencimiento promedio de 60 días plazos.

Provisión para cuentas incobrables.- Durante el año 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	145
Más: Provisiones por riesgo de cobro	315,942
Más: Provisión NIIF 2011	48,269
Menos: Castigos de anticipos a proveedores	<u>(316,087)</u>
Saldo final	<u>9,738</u>

4. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	2,929,500	718,738
Productos en proceso	948,891	678,749
Suministros y materiales	643,443	713,359
Materia prima	600,283	454,348
Mercadería en tránsito	<u>2,992</u>	<u>1,731</u>
Total	<u>5,125,109</u>	<u>2,566,925</u>

4. **EXISTENCIAS (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía procedió a dar de baja mediante escritura pública empaques y suministros, debido a que fueron contaminados con químicos pesticidas y diesel, los cuales no pueden ser comercializados por US\$. 65,430. En el 2010, la Compañía procedió a dar de baja inventarios (materia prima) 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**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Edificio	1,363,820	1,262,805
Terrenos	840,000	840,000
Maquinarias y equipos	768,914	738,659
Herramientas	552,552	536,608
Vehículos	169,430	169,430
Instalaciones	156,115	150,567
Equipos de computo	52,045	43,259
Equipos de oficinas	26,021	25,482
Muebles y enseres	5,431	4,901
Obras en procesos	<u>0</u>	<u>8,191</u>
Subtotal	3,934,328	3,779,902
Depreciación acumulada	<u>(454,655)</u>	<u>(237,439)</u>
Total	<u>3,479,673</u>	<u>3,542,463</u>

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	3,542,463	2,665,950
Adiciones	162,617	359,926
Cargo anual de depreciación	<u>(217,216)</u>	<u>(314,364)</u>
Revaluación, neto	0	838,662
Transferencias	<u>(8,191)</u>	<u>(7,711)</u>
Saldo Final	<u>3,479,673</u>	<u>3,542,463</u>

Adiciones - Al 31 de diciembre del 2011, incluye construcción de un muro de contención y una oficina administrativa por US\$. 101,015; construcción de moldes para congelar por US\$. 10,770 y adquisición de un montacargas por US\$. 7,000. 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.

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

Revaluación.- La Compañía procedió a registrar el informe de revaluación de las propiedades, planta y equipos, efectuado por el perito valuador independiente, Arq. Efraín Ávila Orejuela con Registro Profesional No. R.N.P.N° 53, considerando el costo de reposición y depreciación de acuerdo al estado de conservación de los bienes. El avalúo, neto antes mencionado ascendió a US\$. 838,662, notas 2 y 17. Como parte del trabajo realizado, la Compañía dispone de una Declaración Jurada de fecha enero 17 del 2011, requerida por la Resolución No. 00.Q.ICI.013 emitida por la Superintendencia de Compañía.

6. **ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan US\$. 1,135,348 y US\$. 1,052,684, respectivamente, originados por desembolsos de efectivo entregados a proveedores de pescado como anticipos para la entrega de materia prima, los que en los años 2011 y 2010, están respaldados con garantías reales (hipotecas y avales) por US\$. 2,481,057 a favor de la Compañía (en el 2010 por US\$. 2,124,328).

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, considero oportuno ajustar en sus cuentas por cobrar a largo plazo, el valor presente o de recuperación cuando existe evidencia de deterioro de las mismas, por un monto de US\$. 848,731, con base a una evaluación de crédito realizada.

7. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
CORPEI	91,081	91,092
Garantías aduaneras y otras	<u>1,000</u>	<u>400</u>
Total	<u>92,081</u>	<u>91,492</u>

CORPEI.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan certificados de aportaciones No. 00021062 y 00014724 por US\$. 22,360, respectivamente y cupones de aportes a la CORPEI por US\$. 35,895 (en el año 2010, los cupones de aportes a la CORPEI fueron de US\$. 31,101).

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamos concedidos para capital de trabajo durante los meses de noviembre y diciembre del 2011, por US\$. 5,500,000, con tasa de interés promedio anual del 8.5% y vencimientos en junio y julio del 2012. En 2010, dos préstamos concedidos por US\$. 800,000 con tasa de interés anual del 10% y 8.5%, los mismos que fueron cancelados en julio del 2011.	<u>5,549,093</u>	<u>891,595</u>
Pasan:	5,549,093	891,595

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS** (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	5,549,093	891,595
<u>Banco Pichincha S.A.</u> El 28 de diciembre del 2011, se recibió préstamo por US\$. 304,870 con tasa de interés anual del 9.3% y a 60 días plazos.	300,325	0
<u>Artville Finance Inc.</u> Préstamo recibido en agosto del 2011, para capital de trabajo, con tasa de interés anual del 8% y a 360 días plazos.	<u>224,588</u>	<u>0</u>
Total	<u>6,074,006</u>	<u>891,595</u>

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Locales	348,214	233,574
Partes relacionadas, nota 15	995,243	1,223,168
Impuestos	213,055	103,344
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	44,952	17,663
Otras	<u>83,616</u>	<u>26,764</u>
Total	<u>1,685,080</u>	<u>1,604,513</u>

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 2011, incluye principalmente, impuesto a renta a pagar por US\$. 110,826 y retenciones en la fuente y de IVA por US\$. 72,573.

10. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Vacaciones	54,643	31,885
Décimo cuarto sueldo	34,672	17,516
Participación de trabajadores, nota 14	36,899	9,472
Décimo tercer sueldo	21,980	9,926
Fondos de reserva	<u>1,811</u>	<u>1,328</u>
Total	<u>150,005</u>	<u>70,127</u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	70,127	88,030
Provisiones	252,485	128,795
Pagos	(172,607)	(146,698)
Saldo final	<u>150,005</u>	<u>70,127</u>

11. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

. MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Provisión</u> <u>cargada</u> <u>a gastos</u>	<u>Reclasif.</u> <u>pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
 (Dólares)			
Jubilación patronal	129,874	27,435	(0)	157,309
Indemnización por desahucio	<u>57,713</u>	<u>2,809</u>	<u>(889)</u>	<u>59,633</u>
Total	<u>187,587</u>	<u>30,244</u>	<u>(889)</u>	<u>216,942</u>

. 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)			
Jubilación patronal	97,471	32,403	(0)	129,874
Indemnización 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>

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 17 de junio del 2011 y 16 de julio del 2010, 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

11. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO**
(Continuación)

cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal y desahucio, fueron considerados 26 trabajadores con tiempo de servicio mayor o igual a 10 años (25 trabajadores para el 2010) y 90 trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años, (en el 2010, 44 trabajadores). Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	264	240
Número de empleados	116	81
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%	2.40%

El valor de la reserva matemática actuarial al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Empleados activos con tiempo de servicio mayor o igual a 10 años	135,845	117,943
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>21,464</u>	<u>11,931</u>
Total	<u>157,309</u>	<u>129,874</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía reconoce en forma directa contra resultados el total de la provisión de jubilación patronal que según el estudio actuarial asciende a US\$. 27,435, (en el 2010, US\$. 32,403) y presento como parte de la conciliación tributaria US\$. 7,247 (en el 2010, US\$. 1,440) como gastos no deducibles, que corresponden a la provisión de empleados con tiempo de servicio menores a 10 años.

12. **PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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.

Devolución de aportaciones.- Mediante Acta de Junta General de Socios celebrada el 6 de abril del 2011, la Compañía resolvió aprobar la devolución de las aportaciones efectuadas para futuro aumento de capital que ha realizado la Compañía Artville Finance Inc. y que asciende a US\$. 2,679,210. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha procedido a realizar la cancelación de US\$. 1,800,000, y la diferencia se estima será cancelada en el año 2012.

Utilidad por acción.- La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

13. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2011 y 2010, un detalle de las ventas y costo de ventas fue el siguiente:

13. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS** (Continuación)

	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
	(Dólares)			
Pesca congelada	13,599,300	11,146,185	11,591,772	11,134,717
Pesca fresca	2,887,713	1,707,097	2,826,834	2,473,346
Venta de servicios	215,070	0	704,919	0
Otros	<u>151,199</u>	<u>22,111</u>	<u>65,065</u>	<u>68,930</u>
Total	<u>16,853,282</u>	<u>12,875,393</u>	<u>15,188,590</u>	<u>13,676,993</u>

Venta de servicios.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa ingresos consistentes en asesoría administrativa, logística y financiera, concedida a una parte relacionada, con base a un contrato de prestación de servicios suscrito el 11 de enero del 2010 y el que fue renovado en el año 2011.

14. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades	245,990	63,146
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	129,195	47,282
Base de cálculo participación laboral	375,185	110,428
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	36,899	9,472
Beneficios por aumento de personal	44,952	8,931
Otras rentas exentas, neto	<u>35,802</u>	<u>7,495</u>
Base imponible	<u>257,532</u>	<u>84,530</u>
24 % y 25% de impuesto a la renta	(110,826)	(21,132)
Anticipo pagado	(17,836)	(400)
Retención en la fuente del año	20,572	17,836
Créditos tributarios de años anteriores	<u>98,856</u>	<u>81,421</u>
Impuesto a la renta por cobrar	<u>101,592</u>	<u>98,856</u>

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

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

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\$. 110,827.

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 superior a US\$. 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia 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 Precios de Transferencia, el informe integral de Precios de Transferencia.

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 2010, fue elaborado por otros auditores externos (persona jurídica), cuyo informe entregado en junio 10 del 2011, 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.

Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 28 del 2012), 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 2011.

A la fecha de emisión del presente estado financiero auditado (marzo 28 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2011, 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.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Balance General</u>		
<u>Activos:</u>		
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo.-</u>		
Xuk S.A.	0	275,411
Expotuna S.A.	730,000	367
Alfa International Seafoods	360,127	0
Producto Pesquera S.A.	28,158	21,680
Frigolab Perú	17,281	0
Jorge Enrique Appenzauser Voigt	<u>1,070</u>	<u>45</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Pasivos:</u>		
<u>Cuentas por pagar a corto plazo.-</u>		
Alfa International Seafoods	512,928	1,222,200
Frigolab Perú	219,600	0
Xuk S.A.	157,284	0
Gamma Seafood Inc.	100,171	0
Ricomarsa S.A.	<u>5,260</u>	<u>968</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo.-</u>		
Alfa International Seafoods	893,088	2,693,088
Comercializadora Pesquera Oceanapez Cia. Ltda.	<u>1,969,211</u>	<u>1,969,211</u>
<u>Estado de resultados:</u>		
<u>Venta de productos terminados.-</u>		
Alfa International Seafoods	13,756,735	13,612,883
Expotuna S.A.	846,780	5,590
Frigolab Perú	14,281	0
Xuk S.A.	2,845	716,974
Productos Océano S.A.	0	47,925
Facturación de fletes por exportaciones (reembolso)	<u>927,488</u>	<u>1,041,020</u>

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos por cobrar y pagar no originan, ni devengan intereses y no tiene fechas 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.
- **Juzgados de lo Civil.**- Hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene 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. **APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF**

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA., procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adopto las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros el 31 de diciembre del 2011.

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Un detalle es el siguiente:

17. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

- NIIF No. 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
 NIIF No. 5: Activos no corrientes mantenidos para la ventas y actividades descontinuadas
 NIIF No. 8: Segmentos de operación
 NIC No. 1: Presentación de estados financieros
 NIC No. 7: Estado de flujos de efectivo
 NIC No. 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores
 NIC No. 12: Impuesto sobre las ganancias
 NIC No. 18: Ingresos ordinarios
 NIC No. 19: Beneficios a los empleados
 NIC No. 24: Información a revelar sobre partes relacionadas
 NIC No. 33: Ganancias por acción
 NIC No. 37: Provisión, activos y pasivos contingentes
 NIC No. 36: Deterioro en el valor de los activos

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2012), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aun en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan períodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9, sin embargo la Compañía **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**, está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

FRIGOLAB CIA. LTD..- En marzo 23 del 2010, la Compañía presentó a la Superintendencia de Compañías del Ecuador el Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el R.O. No. 498 de diciembre 31 del 2008, modificada por la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el Suplemento del R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009.

El cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fue aprobado por la Junta General de Socios el 5 de marzo del 2010. Los estados financieros de la Compañía ajustados a NIIF al 1 de enero del 2010 (extracontables) correspondiente al período de transición, fueron aprobados por Junta General de Accionista el 22 de diciembre del 2010.

La Compañía **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**, durante el año 2010, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), los cuales fueron registrados en el patrimonio neto de los socios el 31 de diciembre del 2010. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio es el siguiente:

	<u>Patrimonio neto</u>	<u>Utilidades</u>
	<u>de los socios</u>	<u>retenidas</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	5,542,360	231,389
Reclasificación de reservas facultativas	0	76,679
Revalúo de propiedad, plantas y equipos	838,662	838,662
Ajuste por deterioro de cuentas por cobrar a largo plazo	(848,731)	(848,731)
Ajuste por deterioro de cuentas por cobrables corto plazo	(38,531)	(38,531)
Ajuste por provisión de cuentas incobrables	(9,738)	(9,738)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>5,484,022</u>	<u>249,730</u>

18. RECLASIFICACIONES

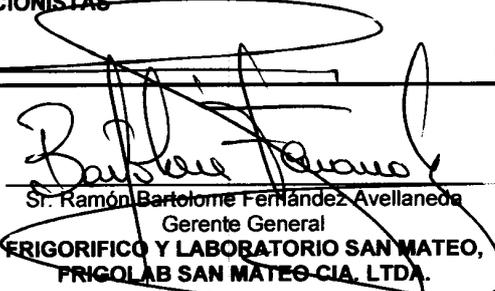
Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Información suplementaria - Anexo 1).

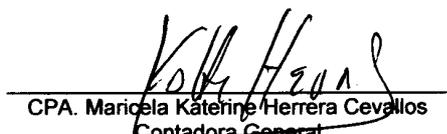
19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 28 del 2012), 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.

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF)
(Expresado en Dólares)**

	Saldos según NEC 31-12-2010	Ajustes por NIIF		Saldos según NIIF 01-01-2011
		Débitos	Créditos	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	147,823	0	0	147,823
Activos financieros, neto	1,714,962	0	48,269	1,666,693
Existencias	2,566,925	0	0	2,566,925
Servicios y otros pagos anticipados	18,495	0	0	18,495
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,448,205	0	48,269	4,399,936
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	2,703,801	838,662	0	3,542,463
Activos financieros no corrientes	1,052,684	0	848,731	203,953
Otros activos no corrientes	91,492	0	0	91,492
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3,847,977	838,662	848,731	3,837,908
TOTAL ACTIVOS	8,296,182	838,662	897,000	8,237,844
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros	1,604,513	0	0	1,604,513
Obligaciones con instituciones financieras	891,595	0	0	891,595
Otras obligaciones corrientes	70,127	0	0	70,127
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,566,235	0	0	2,566,235
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio	187,587	0	0	187,587
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	187,587	0	0	187,587
TOTAL PASIVOS	2,753,822	0	0	2,753,822
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	200,000	0	0	200,000
Reserva legal	37,014	0	0	37,014
Reserva de capital	411,658	76,679	0	334,979
Aportes para futura capitalización	4,662,299	0	0	4,662,299
Utilidades retenidas	231,389	897,000	915,341	249,730
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	5,542,360	973,679	915,341	5,484,022
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	8,296,182	973,679	915,341	8,237,844
		1,812,341	1,812,341	


 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.