



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES



Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido



Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-16

FRIGOLANDIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2011 E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Directores de
FRIGOLANDIA S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos examinado los Estados Financieros de FRIGOLANDIA S.A. que comprenden, el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2010 fueron auditados por otros auditores independientes cuya opinión fue con salvedades.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si las normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Página No 2

Bases para calificar la opinión

5. Según lo dispuesto en el decreto ejecutivo # 2430 Registro oficial # 494 del 31 de Diciembre del 2004, resoluciones NAC-DGER2005-0640 / NAC-DGER2006-0161, SE ENCUENTRA VIGENTE A PARTIR DEL 01 DE Enero del 2005 la "Aplicación de los principios de precios de transferencia" adoptados por la legislación Ecuatoriana, así como resoluciones NAC-DGER2008-0464 / NAC-DGER2008-0011 y sus reformas actuales vigentes hasta la presente fecha. Al respecto la compañía declara de manera expresa en la carta de representación de la auditoría, no encontrarse inmerso en esta normativa de acuerdo a sus operaciones con el exterior en cuanto a monto, clientes, proporcionalidad de las transacciones y aplicaciones de la normativa.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 5, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de FRIGOLANDIA S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S y disposiciones emitidas por la Superintendencia de compañías.


CPA Orly León M., Gerente
Representante Legal
Reg. 0.22854

Guayaquil., Ecuador
Julio 2 del 2012



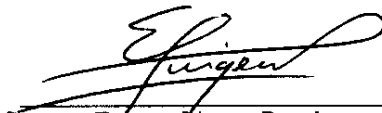

AudiCenter S.A.
Reg. Sup. Cías. No. SC.RNAE-656.

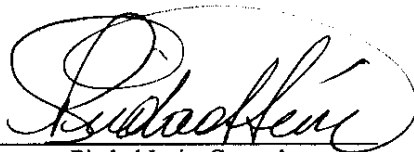
FRIGOLANDIA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

Activos	NOTAS	2011	2010
Activo corriente:			
Caja y bancos	2	15.170	176.309
Cuentas por cobrar clientes	3	936.013	496.273
Otras cuentas por cobrar	3	180.205	408.567
Provisión de cuentas incobrables	3	(28.141)	(23.282)
Inventario	4	370.236	594.141
Gastos anticipados	5	-	3.565
Otros activos corrientes	5	971	971
Total activos corrientes		1.474.454	1.656.544
 Propiedades y equipos :	 7		
Terrenos		289.476	300.000
Embarcaciones (Naves y otros activos)		54.451	91.122
Edificios, instalaciones y obras en procesos		777.759	576.445
Maquinaria y Equipos		859.807	631.603
Equipos de computación		7.866	35.989
Vehículos		34.999	59.393
Total al costo		2.024.358	1.694.553
(-) Depreciación acumulada		(41.045)	(825.170)
Total propiedades y equipos, neto		1.983.312	859.383
 Otros activos y cargos diferidos		 20.612	 1.020
 Total activos		 3.478.380	 2.516.947




Ernesto Lingen Paredes
Gerente General


Piedad León Camacho
Contador General

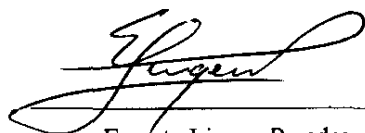
Ver notas a los estados financieros

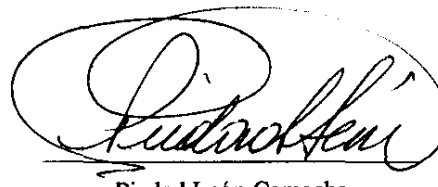
FRIGOLANDIA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

Pasivos y patrimonio de accionistas	NOTAS	2011	2010
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar y sobre giros bancarios	8	450.507	232.110
Proveedores	9	830.912	904.575
Otras cuentas por pagar	10	25.720	14.574
Gastos acumulados	11	55.843	82.573
Transacciones con compañías relacionadas	12	10.432	162.754
Total pasivos corrientes		1.373.414	1.382.012
 Deuda a largo plazo	13	10.788	15.804
Otros pasivos a largo plazo	14	216.712	552.914
Total pasivos		1.600.913	1.950.730
 Patrimonio de accionistas:			
Capital Social	15	4.000	4.000
Aporte para futura capitalización	16	434.150	209.150
Reserva Legal	17	16.797	16.797
Reserva Facultativa	18	26.191	26.191
Reserva de capital	19	185.102	185.102
Reserva de capital adopción NIIF		658	0
Resultado acumulados provenientes de la adopción de las NIIF por primera vez	20	(166.946)	0
Superávit por revaluación de Propiedad, planta y equipo	20	1.156.686	0
Resultado acumulado		124.978	88.436
Resultado del ejercicio		95.870	36.542
Total patrimonio de accionistas		1.877.467	566.217
 Total pasivos y patrimonio de accionistas		3.478.380	2.516.947




Ernesto Lingen Paredes
Gerente General


Piedad León Camacho
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FRIGOLANDIA S.A.

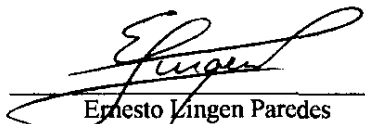
ESTADO DE RESULTADOS

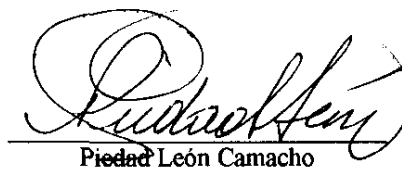
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Exportaciones	6.250.452	5.692.884
Ventas Locales	154.494	186.467
(-) Costo de ventas	(5.921.614)	(5.457.472)
Utilidad Bruta	483.332	421.879
 (-) GASTOS DE OPERACIÓN		
Administrativos	259.959	232.884
Financieros	68.221	102.354
Total gastos	328.179	335.238
 Utilidad Operacional	 155.153	 86.641
 Otros Ingresos (Gastos) no operacionales		
Otros ingresos	7	1.906
 Utilidad Antes del Impuesto a la Renta	 155.159	 88.547
 (-) 15% Participación de los trabajadores en las utilidades	 23.274	 13.282
 Utilidad Antes del impuesto a la renta	 131.885	 75.265
 (-) Impuesto a la renta	 36.016	 29.588
 Utilidad a disposición de accionistas	 95.870	 45.677




Ernesto Ingen Paredes
Gerente General

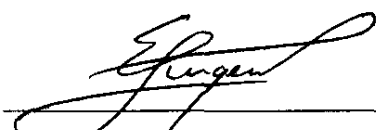

Piedad León Camacho
Contador General

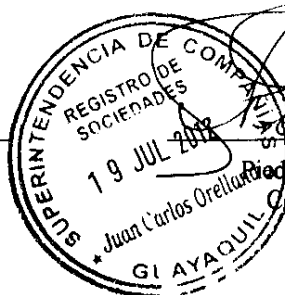
Ver notas a los estados financieros

FRIGOLANDIA S.A.**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aporte futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva del patrimonio	Reserva de Capital NIIF	Resultados acumulados provenientes de adopción NIIF por primera vez	Superávit por revaluación de activos fijos	Resultado Acumulado	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero del 2009	4.000	247.650	16.797	19.555	185.102	0	0	0	98.436	0	571.539
Transferencia	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
Utilidad del ejercicio 2009	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0
Ajustes efectuados por la compañía	0	(38.500)		6.636	0	0	0	0	(10.000)	0	(41.864)
Utilidad del ejercicio 2010	0	0	0		0	0	0	0		36.542	36.542
Saldos Al 31 de Diciembre del 2010	4.000	209.150	16.797	26.191	185.102	0	0	0	88.436	36.542	566.217
Transferencia de utilidad del ejercicio a utilidad acumulada	0	0	0	0	0	0	0	0	36.542	(36.542)	0
Resultados acumulados provenientes de adopción NIIF por primera vez	0	0	0	0	0	0	(166.964)	0	0	0	(166.964)
Superávit por revaluación de activos fijos	0	0	0	0	0	0	0	1.156.686	0	0	1.156.686
Reserva de Capital NIIF	0	0	0	0	0	658	0	0	0	0	658
Aporte para aumento de capital	0	225.000	0	0	0	0	0	0	0	0	225.000
Utilidad del ejercicio	0		0	0	0	0	0	0	0	155.159	155.159
15% Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(23.274)	(23.274)
24% Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(36.016)	(36.016)
Saldos Al 31 de Diciembre del 2011	4.000	434.150	16.797	26.191	185.102	658	(166.964)	1.156.686	124.978	95.870	1.877.467


Ernesto Lingen Paredes
Gerente General




Rocio León Camacho
Contador General

FRIGOLANDIA S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado Neto del Ejercicio	95.870	88.547
(+) Ajustes para conciliar neta del ejercicio:		
Depreciación, provisiones incobrables, ajustes que no implican movimiento de efectivo y provisiones	98.537	96.449
Subtotal	157.320	190.804

Cambios en activos y pasivos:

Disminución en Gastos anticipados	3.565	608
Aumento / Disminución en cuentas por cobrar	(211.378)	36.139
Disminución en inventario	223.905	51.898
Aumento / Disminución en Documentos por pagar y sobregiros bancarios	218.397	(19.935)
Disminución Cuentas por pagar y otras	(47.943)	(94.382)
Disminución /Aumento prestamos con compañías relacionadas	(152.322)	162.754
Disminución /Aumento en gastos acumulados por pagar	(26.730)	82.573
Aumento en otros activos y cargos diferidos	(19.592)	(55.280)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	182.308	358.075

Flujo de efectivo de actividades de inversión:

Aumento de activos fijos	(227.228)	(538.065)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(227.228)	(538.065)

Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:

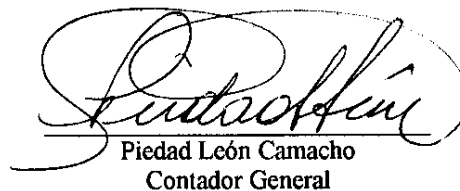
Deudas a largo plazo	(5.016)	23.776
Otros pasivos a largo plazo	(336.202)	(54.429)
Aporte para futuro aumento de capital	225.000	(51.978)
Reservas patrimoniales	0	20.114
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	116.218	62.517

Caja y Bancos:

Disminución neto del efectivo al final del año	(161.139)	(242.506)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	176.309	418.815
Caja y Bancos al 31 de Diciembre	15.170	176.309



Ernesto Lingen Paredes
Gerente General



Piedad León Camacho
Contador General

Ver notas a los estados financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

FRIGOLANDIA S.A., es una sociedad anónima, constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, mediante escritura pública, el 6 de Junio de 1991 y su actividad económica principal es la venta al por mayor de productos de la pesca, con un objeto social que también abarca actividad pesquera dentro de todas sus fases como: captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticos en los mercados internos y externos.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y bancos.- Constituye efectivo en caja y depósitos en bancos.

Inventarios.- se presentan al costo de adquisición utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas, el costo promedio no supera al valor de mercado.

Propiedades, planta y equipo.-

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Propiedades, planta y equipo.- (Continuación)

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios y otras propiedades aplicables, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan y se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos, edificios y otras propiedades aplicables se reconocerá en otro resultado integral (en el año 2011 por disposición de la Superintendencia de compañías se realizó el respectivo cargo a Patrimonio, como se puede apreciar en el estado de patrimonio de accionistas), excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida, (en el 2011, año de transición, en el patrimonio, en cuyo caso el aumento se acreditará a resultados en el 2011, debido a esto, fue cargado al patrimonio, a las cuentas Resultados acumulados provenientes de adopción NIIF por primera vez y Superávit por revaluación de activos fijos por disposición de la Superintendencia de compañías) en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos terrenos, edificios y otras propiedades aplicables, será registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

La propiedad, planta y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, instalaciones, equipos de operación, 3 para equipos de computación, y 5 para vehículos.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos.- Los ingresos se reconocen según el método de realización, es decir, cuando el embarque han sido aprobados por el banco central del Ecuador para la exportación y se ha realizado la transferencia de los derechos y beneficios económicos de la transacción al cliente. Mientras que los costos y gastos en los que se ha incurrido se registran con base en el método del efectivo en la primera instancia.

Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24% sobre la base imponible determinada. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre, están constituidos del siguiente modo:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Caja	600	400
<u>Bancos</u>		
Bolivariano	0	157.737
Guayaquil Ecuador y Panamá	4.921	17.790
Internacional	9.649	382
Total	15.170	176.309

3. CUENTAS POR COBRAR

	(En dólares)	
	2.011	2.010
Cientes del exterior	915.151	485.858
Cientes locales	20.863	10.415
Subtotal clientes (1)	936.013	496.273
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Varios y otras	20.022	138.240
Fomento pesquero (2)	93.740	136.248
Anticipo a proveedores de pesca (2)	30.853	59.816
Empleados	550	16.046
Crédito tributario 1% retenciones	2.504	1.213
Anticipo Impuesto a la renta	32.535	57.004
Subtotal otras cuentas por cobrar	180.205	408.567
Total cuentas por cobrar	1.116.218	904.840
Provisión cuentas incobrables	(28.141)	(23.282)
Saldo neto Cuentas por cobrar	1.088.077	881.558

(1) Al 31 de Diciembre del 2011 las cuentas por cobrar clientes del exterior por el monto de \$ 915.151 representan saldos por exportaciones por cobrar, principalmente a Trident Seafood 99% y Dicarlo Seafood 1%

(2) En anticipo proveedores de pesca, y fomento pesquero que representan los valores que se entregan a los proveedores de pesca para fomentar su desarrollo con el fin de que entreguen el 100% de su pesca a la compañía con facilidades de descuentos en las facturas a la entrega de sus pesca.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es como sigue:

	(En dólares)	
	2.011	2.010
Inventario de productos en proceso	166.322	257.273
Inventario de Materia prima	42.678	23.290
Inventario de productos terminados (1)	104.877	147.259
Materiales, suministros e insumos para la pesca	56.360	166.319
Total	370.236	594.141

(1) Corresponden a inventario de pescado como producto terminado y a suministros y materiales utilizados para el procesamiento del pescado.

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES Y CARGOS DIFERIDOS

	(En dólares)	
	2.011	2.010
Inversiones Certificados Corpei	0	1.020
Depósitos en garantía	971	971
Gastos pagados por anticipado (seguros - pólizas)	0	3.565
Intereses diferidos (1)	20.612	-
	21.583	5.556

(1) Intereses diferidos corresponden a valores por intereses al banco bolivariano US\$ 5.979, Consulcrédito US\$ 2.720, Banco Internacional US\$ 11.917

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos	Embarcaciones (Naves y otros activos)	Edificios e instalaciones y obras en proceso	Maquinarias y Equipos, herramientas, equipos de comunicación y oficina, muebles y enseres, laboratorio	Equipos de computación	Vehiculos	Total al costo	Depreciación Acumulada	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2.009	-	39.270	462.764	673.392	32.341	59.393	1.267.160	(750.131)	517.029
Adiciones/ Reclasificaciones	300.000	51.852	113.681	8.211	3.648	-	477.392	(85.039)	392.353
Ventas/Bajas	-	-	-	50.000	-	-	50.000	0	50.000
Saldos Al 31 de Diciembre del 2.010	300.000	91.122	576.445	631.603	35.989	59.393	1.694.552	(835.170)	859.383
Adiciones	-	795	29.001	197.431	-	-	227.228	0	227.228
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-	172.312	97.229	-	-	269.542	0	269.542
Resultados acumulados adopción por primera vez NIIF	10.524	37.466	-	66.457	28.123	24.394	166.964	(794.125)	(627.161)
Saldos Al 31 de Diciembre del 2.011	289.476	54.451	777.759	859.807	7.866	34.999	2.024.358	(41.045)	1.983.313

RELEVANCIA.-

La compañía realizó los ajustes contables de las valuaciones realizadas a la propiedad, planta y equipo con cargo a las cuentas patrimoniales Superávit por revaluación de activos fijos, Resultados acumulados provenientes de adopción NIIF por primera vez, estas valuaciones fueron realizadas por un perito valuador que fue contratado para el efecto.

8. DOCUMENTOS POR PAGAR Y SOBREGIROS BANCARIOS(En dólares)

	2.011	2.010
Banco bolivariano (1)	300.000	232.110
Banco internacional (2)	150.000	0
Sobre giros bancarios	507	0
Total	450.507	232.110

(1) Préstamo prendario empresarial obtenido del Banco Bolivariano suscrito el 21 de Septiembre del 2011 pagando una tasa de interés nominal del 9.63% a un plazo de 182 días y con vencimiento el 21 de Marzo del 2012.

(2) Préstamo productivo obtenido del Banco Internacional suscrito mediante un pagaré a la orden con 2 vencimientos sucesivos suscrito el 01 de Septiembre del 2011 pagando una tasa de interés nominal del 10.50% y con vencimiento el 26 de agosto del 2012.

9. PROVEEDORES

Un resumen de las cuentas por pagar proveedores, es como sigue:

(En dólares)

	2.011	2.010
Proveedores de insumos y bienes /servicios básicos	147.130	286.183
Proveedores pesca	683.782	603.818
Total	830.912	890.001

Cuentas por pagar proveedores.- Corresponden a saldos por suministros, materiales e insumos necesarios para la pesca para su posterior exportación, actividad principal de la compañía, así como también esta cuenta comprende los saldos adeudados a proveedores de servicios básicos como agua, luz, teléfono e internet.

Proveedores de Pesca.- Corresponde a materia prima de producto fresco de pescas recibidas por la empresa durante el mes pendientes de liquidar al cierre del ejercicio económico

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR(En dólares)

	2.011	2.010
Otras cuentas por pagar	6.630	14.574
Intereses por pagar	19.090	-
Total	25.720	14.574

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR(En dólares)

	2.011	2.010
Beneficios y Retenciones por pagar a Empleados (décimos, vacaciones, utilidades, sueldos, vacaciones)	34.671	23.394
Retenciones en la fuente e impuesto a la renta por pagar	19.200	57.749
Obligaciones con el Iess (Fondo de reserva, aportes individual y patronal)	1.972	1.430
Total	55.843	82.573

12. TRANSACCIONES O PRÉSTAMOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS(En dólares)

	2.011	2.010
Aispol	10.432	150.207
Propemac S.A.	0	8.051
Aislapol	0	4.496
Total	10.432	162.754

13. DEUDAS LARGO PLAZO(En dólares)

	2.011	2.010
Consulcrédito	10.788	15.804
	10.788	15.804

Consulcrédito S.A. Monto original del préstamo US\$ 20.990, tipo comercial productivo para PYMES, con fecha de concesión el 8 de octubre del 2009 a 48 meses plazo, fecha de vencimiento 08 de Octubre del 2013 a una tasa nominal de 11.23% y como garantía consta un vehículo Ford Fusión híbrido de la compañía.

14. OTROS PASIVOS, LARGO PLAZO(En dólares)

	2.011	2.010
Trident Seafood	216.712	172.000
Alfa Internacional Seafood	0	380.914
Total	216.712	552.914

Otros pasivos largo plazo, estos saldos corresponden a anticipos recibidos para futuros embarques de ambos clientes.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía está dividida en 4.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, quedando establecido el capital social en US\$ 4.000

16. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

los accionistas realizaron un aporte en el 2011, para un futuro aumento de capital por un monto que asciende a US \$ 250.000

17. RESERVA LEGAL

LA ley de compañías manifiesta que, se debe transferir a la reserva legal, en el caso de sociedades anónimas, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas operaciones o para capitalizarse.

18. RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores y actuales de acuerdo a resoluciones que deben constar en las actas de la junta general de accionistas para su aplicación y registro.

19. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidaciones.

Este rubro surgió de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre cuentas del patrimonio de accionistas que se aplicó hasta el 31 de diciembre del año 2000. A partir del año siguiente, este rubro bajo el sistema monetario de dolarización adoptado por el país, no requiere de reexpresiones monetarias y se lo conoce con el nombre de reserva de capital o de patrimonio.

20. RESULTADO ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ Y SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La compañía procedió contratar a un perito valuador calificado para que realice la respectiva revaluación de parte de su propiedad, planta y equipo como lo dispone las Normas internacionales de Información Financiera, y disposiciones de la Superintendencia de Compañía en el año 2011 (año de transición para la compañía) realizó los ajustes necesarios provenientes de dichas revaluaciones, por disposición de la Superintendencia de compañías con su respectivo cargo a Patrimonio, como se puede apreciar en el estado de patrimonio de accionistas.

21. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	2.011	2.010
Saldos al comienzo del año	14.089	13.267
Provisión del año	23.274	13.282
Pagos efectuados	<u>(14.089)</u>	<u>(12.460)</u>
Saldos al fin del año	23.274	14.089

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 24% para el año 2011 sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y utilidad gravable, es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	2.011	2.010
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	155.159	88.547
(-) 15% participación de trabajadores en las utilidades	<u>23.274</u>	<u>13.282</u>
Utilidad Antes del Impuesto a la Renta	131.885	75.265
(+) Gastos no deducibles	<u>18.180</u>	<u>43.087</u>
Base imponible	150.066	118.352
Impuesto a la Renta	36.016	29.588
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	41.625	43.432
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	1.291	1.213
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>14.293</u>	<u>0</u>
Crédito tributario del ejercicio	(15.584)	(15.057)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Julio, 2 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
