

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

**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 accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 33

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como es mencionado en las notas 2 y 21 adjuntas, la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2011 las Normas Internacionales de Información Financiera e identificó sus efectos en el patrimonio a esa fecha. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010, fueron elaborados con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y ajustados a Normas Internacionales de Información Financiera para propósitos comparativos.

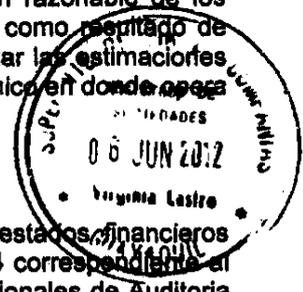
Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.** 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 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. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 correspondiente al año 2010, efectuamos nuestra 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 la Junta General de Accionistas de
INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.:
Página 2

Limitación:

4. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía contrató un estudio actuarial y contabilizó en los resultados del ejercicio 2010, los efectos acumulados de la jubilación patronal e indemnización.

Opinión:

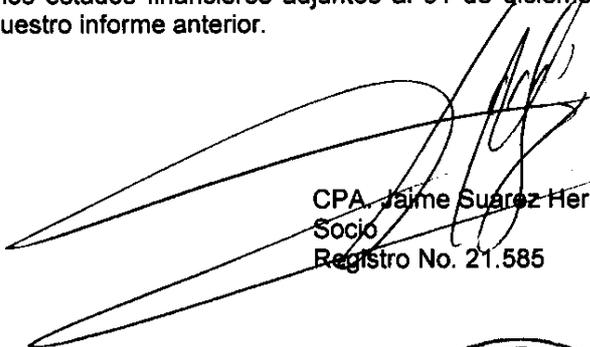
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquel ajuste si existiera, que se hubiera determinado que es necesario, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 4 correspondiente al año 2010, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.** 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.

Enfasis:

6. En nuestro informe de fecha mayo 24 del 2011, calificamos nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010, por el registro de una inversión en acciones que no había sido ajustada a Valor Patrimonial Proporcional (VPP). Con la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2011, el referido efecto fue identificado y contabilizado por la Compañías en el patrimonio. En razón de lo comentado, nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2010, es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.


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

Mayo 24 del 2012
Guayaquil - Ecuador


CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN 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:		
3	Efectivo en caja y bancos	1,376,566	746,964
4	Inversiones temporales	1,090,791	846,348
5	Activos financieros, neto	22,964,146	16,920,791
6	Existencias	29,035,913	21,265,520
7	Activos por impuestos corrientes	2,089,843	1,847,442
8	Servicios y otros pagos anticipados	<u>3,099,750</u>	<u>1,533,170</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>59,657,009</u>	<u>43,160,235</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedad, planta y equipos, neto	37,867,633	37,185,173
10	Inversiones en acciones	6,201,686	5,715,401
11	Otros activos no corrientes	<u>2,458,936</u>	<u>117,298</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>106,185,264</u>	<u>86,178,107</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Obligaciones financieras y vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo	10,938,501	14,906,736
13	Pasivos financieros	46,952,274	28,571,473
14	Otras obligaciones corrientes	<u>7,124,691</u>	<u>5,623,875</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>65,015,466</u>	<u>47,102,084</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
15	Obligaciones financieras a largo plazo	5,406,573	3,600,802
16	Provisión por beneficios a empleados	2,093,889	1,915,932
17	Pasivo por impuesto diferido	<u>4,294,767</u>	<u>4,930,121</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>11,795,229</u>	<u>10,446,855</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>76,810,695</u>	<u>57,548,939</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
18	Capital social	3,502,680	3,502,680
	Aportes para futuro aumento de capital	4,846,885	4,846,885
2	Reserva legal y facultativa	15,332	15,332
2	Reserva de capital	2,249,299	2,249,299
2	Reserva por valuación	13,800,096	15,612,051
	Utilidades retenidas	<u>5,160,477</u>	<u>2,403,121</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>29,374,569</u>	<u>28,629,168</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>106,185,264</u>	<u>86,178,107</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**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>
19 VENTAS NETAS	131,863,619	97,258,492
19 (-) COSTO DE VENTAS	<u>114,621,787</u>	<u>85,048,826</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>17,241,832</u>	<u>12,209,666</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos de ventas	5,964,535	3,144,198
(-) Gastos de administración	<u>5,446,936</u>	<u>3,903,704</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>11,411,471</u>	<u>7,047,902</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>5,830,361</u>	<u>5,161,764</u>
OTROS EGRESOS, NETO	(<u>1,463,793</u>)	(<u>1,893,147</u>)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	4,366,568	3,268,617
20 MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(654,985)	(490,293)
20 MENOS: 24% Y 25% IMPUESTO A LA RENTA	(<u>954,227</u>)	(<u>719,972</u>)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>2,757,356</u>	<u>2,058,352</u>
21 UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN	<u>0.79</u>	<u>0.59</u>

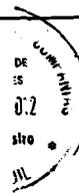
Ver notas a los estados financieros



INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	3,502,680	4,846,685	15,332	2,249,299	0	902,862	11,516,858
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	2,058,352	2,058,352
Saldos al 31 de diciembre del 2010	3,502,680	4,846,685	15,332	2,249,299	0	2,961,214	13,575,210
Ajustes de NIIF:							
Reserva por valuación (nota 9)	0	0	0	0	15,612,051	0	15,612,051
Ajustes por aplicación por primera vez de las NIIF (nota 21)	0	0	0	0	0	(558,093)	(558,093)
Saldos al 1 de enero del 2011	3,502,680	4,846,685	15,332	2,249,299	15,612,051	2,403,121	28,629,168
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	2,757,356	2,757,356
Reserva por valuación (nota 9)	0	0	0	0	(2,011,955)	0	(2,011,955)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>3,502,680</u>	<u>4,846,685</u>	<u>15,332</u>	<u>2,249,299</u>	<u>13,600,096</u>	<u>5,160,477</u>	<u>29,374,569</u>

Ver notas a los estados financieros



INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**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 POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes, neto	132,288,324	95,157,097
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(120,444,320)	(92,013,011)
Otros gastos, netos	(1,463,793)	(1,893,147)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>10,380,211</u>	<u>1,250,939</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Pago para adquirir inversiones temporales	(244,443)	(146,348)
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(5,473,317)	(3,237,867)
Pago para adquirir inversiones acciones	(1,870,385)	<u>0</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(7,588,145)</u>	<u>(3,384,215)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
(Pagos) préstamos a instituciones financieras	(2,162,464)	<u>2,850,479</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(2,162,464)</u>	<u>2,850,479</u>
Aumento neto del efectivo	629,602	717,203
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>746,964</u>	<u>29,761</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>1,376,566</u>	<u>746,964</u>
Ver notas a los estados financieros		



INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

**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	2,757,356	2,058,352
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciaciones	2,143,548	2,518,013
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	1,609,212	1,210,265
Provisión para beneficios a empleados	261,962	474,167
Provisión para cuentas incobrables	73,053	71,841
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(9,453,670)	(3,807,087)
Existencias	(7,770,393)	(6,394,219)
Activos por impuestos corrientes	(242,401)	(906,438)
Servicios y otros pagos anticipados	(2,051,747)	2,260,911
Otros activos no corrientes	(472,653)	95,839
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	23,718,345	4,179,642
Otras obligaciones corrientes	(108,396)	(374,495)
Beneficios a empleados	(84,005)	(135,852)
Total ajustes	<u>7,622,855</u>	<u>(807,413)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>10,380,211</u>	<u>1,250,939</u>

Ver notas a los estados financieros





INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

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

1. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONOMICO CAMARONERO

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A. - Fue constituida en Machala - Ecuador en noviembre 7 de 1973 como compañía limitada, e inscrita en noviembre 9 de ese mismo año en el Registro de la Propiedad. Posteriormente, con fecha enero 1 de 1992 ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Guayaquil, fue transformada a sociedad anónima e inscrita en febrero 1 de 1993 en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el aprovechamiento y explotación de camarones y pescado en todas sus fases, incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha, el procesamiento y el empaquetado para ser comercializados en los mercados de exportación.

En el año 2011, las exportaciones de camarón y pescado representan el 80.87% y 11.63% respectivamente, sobre las ventas totales de la Compañía (80.74% y 11.60%, respectivamente en el año 2010). Las exportaciones tienen como destino principal los mercados en Estados Unidos, Francia, España, Italia, China, Corea y Japón.

Operaciones.- La Compañía tiene la sección de: Acuicultura conformada principalmente por los productos camarón y pescado, integradas en centros de costos para: laboratorios, administración de camarónicas y tilapieras, planta de camarón y balanceado.

Las instalaciones de producción de camarón y pescado están ubicadas en los sectores: Cerecita, El Morro, Sabana Grande Churute y Taura en la Provincia del Guayas y Chanduy en la Provincia de Santa Elena.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones en el área de camarón, dispone de una capacidad de producción de aproximadamente 60 millones de nauplios por día en etapa de maduración y 350 millones post-larvas por mes en los laboratorios en etapa de crecimiento.

Para la siembra y cosecha de camarones, tiene establecidas granjas de crecimiento en aproximadamente 4.408 hectáreas de su propiedad ubicadas en zonas altas, y en aproximadamente 6.631 hectáreas adicionales de propiedad de otras compañías con sus concesiones, con quienes tiene suscritos contratos de asociación, las que en su conjunto aportaron con una producción de 36'213,973 de libras en el año 2011 y 33'446,383 de libras en el año 2010, que incluyen también compras realizadas a terceros. Las compras realizadas a terceros en el año 2011 fueron de 4'243,128.

Las granjas para el crecimiento, engorde y cosecha de tilapia, han sido establecidas en aproximadamente 1.195 hectáreas de propiedad de la Compañía, cuya producción fue de 21'123,913 de libras en el año 2011 y 16'185,141 de libras en el año 2010.

La primera planta empacadora de camarón para recepción, descabezamiento, clasificación, valor agregado, cámaras de frío, IQF, empaque, control de calidad, almacenamiento, patio de contenedores, y oficinas administrativas, dispone de una capacidad efectiva de procesamiento de aproximadamente 125.000 libras por día.

En el año 2008, la Compañía adquirió una segunda planta de procesamiento de camarón que comprende: terrenos, edificios, instalaciones y maquinarias. La planta está ubicada en el Solar 1 de la Mz. 113 de la Lotización Industrial Mapasingue de Guayaquil (Vía Juan Tanca Marengo), dispone de una capacidad efectiva de procesamiento de aproximadamente 145.000 libras por día.



1. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONOMICO CAMARONERO (Continuación)

La planta de balanceados incluye una planta convencional para procesamiento de desperdicios, con una capacidad total de aproximadamente 2.000 toneladas por mes. La instalación incluye una línea de harina de trigo, una planta de cocción y un secador a vapor para pescado y camarones. A partir de julio del 2011, esta planta paralizó sus operaciones para dar paso a la construcción de una nueva planta en sociedad con una empresa de inversión extranjera.

Además la Compañía está provista de tres plantas de producción de hielo con una capacidad de aproximadamente 300 toneladas de hielo por día.

En febrero 1 del 2007, la Compañía suscribió un Contrato de Copacking con PRODUMAR S.A. (una compañía relacionada) que posela una planta empacadora de pescado, donde la Compañía hasta mayo del 2011 procesó y empacó aproximadamente 2'426,190 libras (4'410.098 libras en el año 2010) ocasionando un costo por el referido concepto de US\$. 1,466,250 (US\$. 2,207,981 en el 2010). A partir de mayo 5 del 2011, la Compañía suscribió Contrato de Copacking de Tilapia con Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK (una compañía relacionada) por un plazo de cinco de años, quien asumió por inversión las plantas empacadoras de pescado de Produmar S.A. y Aquamar S.A., donde fueron procesadas a partir de junio del 2011 3'672,458 libras ocasionando un costo por el referido concepto de US\$. 2,586,192.

Adicionalmente, la Compañía entregó a Modercorp en el año 2011 para que procese y empaque aproximadamente 244,766 libras, ocasionando un costo por el referido concepto de US\$. 149,227 (En el año 2010: 1'257.295 libras, ocasionando un costo por el referido concepto de US\$. 568,350).

Entorno económico del sector camaronero ecuatoriano.- En el año 2011, el sector camaronero continuó recuperándose de la crisis mundial producida en el año 2009. Según las estadísticas de la Cámara Nacional de Acuicultura entre enero a diciembre del 2011 fueron exportadas 392 millones de libras equivalentes a US\$. 993 millones (322 millones de libras equivalentes a US\$. 735 millones en el año 2010), que significan incremento del 21.74% en libras y 35.10% en dólares respecto al mismo periodo del año 2010 (En el año 2010: 7.69% en libras y 21.08% en dólares respecto al mismo periodo del año 2009). Durante el año 2011, los Estados Unidos de América adquirieron el 37.85% de la producción ecuatoriana, mientras que Europa captó el 54,75% y Asia 7.40%. Durante el año 2010, los Estados Unidos de América adquirieron el 32% de la producción ecuatoriana, mientras que Europa captó el 65%.

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 periodos 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.



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

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros en mayo 24 del 2012, y en septiembre 27 del 2011 cumplió con la presentación del cronograma de implementación ante la Superintendencia de Compañías.

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).

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.IC1.003 y No. 06.Q.IC1.004 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.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el 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 aplica obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

A la fecha de emisión del presente informe (mayo 24 del 2012), la Superintendencia de Compañías ha realizado modificaciones a la referida Resolución No. 08.G.DSC.010, mediante la emisión de las Resoluciones No. SC.DS.G.09.006, SC.Q.IC1.CPAIFRS.11.01 y SC.IC1.CPAIFRS.G.11.010, publicadas en los Registros Oficiales No. 94 (S), No. 372 y No. 566 de diciembre 23 del 2009, enero 27 del 2011 y octubre 28 del 2011 respectivamente, conteniendo principalmente el instructivo suplementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia, reformas 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 clasificación de las PYMES de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución No. 1260, publicada en la Resolución No. SC-INP-UA-G-10-005 según Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010.

En el año 2011, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No. SC.IC1.CPAIFRS.G.11007 y No. SC.IC1.CPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011 que reglamentan: (1) El 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 NIIF y la NIIF para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos, y (2) La aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías.

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (mayo 24 del 2012), la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.IC1.CPAIFRS.G.11.015 publicada en el Registro Oficial No. 625 de enero 24 del 2012 que norma en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

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:



2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (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.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste, contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida 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, la baja es reconocida 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.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) e insumos utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios (incluidos la prestación de servicios profesionales).
- **Obligación financiera.**- Están presentados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, son reconocidos con cargo a los resultados del año.
- **Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.** tales como: liquidez, crédito, mercado y generales de negocio. Un detalle a continuación:

- **Mercado.**- Los productos que comercializa la Compañía en el exterior presentan un alto nivel de competencia internacional. Sin embargo, la calidad del camarón y pescado ecuatoriano es mundialmente reconocida y genera oportunidades que son aprovechadas por la Compañía a través de sus clientes ubicados principalmente en mercados competitivos de Europa, Estados Unidos de América y Asia.
- **Liquidez.**- La medición de sus activos corrientes con relación a sus pasivos corrientes, revelan que la Compañía no dispone de excedentes de capital de trabajo, debiendo administrar su operación con base a un prudente presupuesto eficiente y eficazmente conducido. Por esta razón, la Compañía mantiene en caja, bancos e inversiones temporales, importes relativamente significativos para cubrir necesidades inmediatas del negocio.
- **Financiamiento.**- Debido a que el Riesgo de Liquidez puede ser moderadamente administrado, la Compañía requiere de constante financiamiento de instituciones financieras locales y del exterior, necesarios para cubrir su capital de trabajo.



2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Generales.**- Actualmente, las prácticas utilizadas en el cultivo y cosecha del camarón y del pescado, mediante el uso apropiado de nuevas tecnologías e inversiones en ampliación de la infraestructura industrial, permiten año a año mejorar la calidad e incrementar la producción para abastecer las necesidades crecientes del mercado internacional. La Administración de la Compañía considera que actualmente el negocio del camarón y pescado está en buen momento, no existiendo factores legales, económicos o políticos de carácter internos y externos que lo afecten, o naturales sobre el cual tenga conocimiento.

Cuentas por cobrar comerciales.- Están registradas desde el inicio a su valor de transacción, procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueda llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias legales vigentes.

Existencias.- Están registrados al costo de producción, que incluye los costos de la larva o el alevín, producción de camarón y pescado propio, el camarón de terceros, fertilizantes, balanceados, mano de obra directa e indirecta, los gastos por depreciación y otros insumos y costos indirectos de producción, congelado y empaque, excepto los suministros, repuestos y otros fertilizantes, registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por concepto de importaciones en tránsito son registrados al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

La determinación del costo de ventas para el camarón o el pescado en cultivo, está basado en las libras cosechadas, en tanto que para el camarón congelado, alimento balanceado, suministros, repuestos y otros fertilizantes, está determinado mediante el costo promedio, el cual no excede el valor de mercado

Activo por impuesto corriente.- Representa principalmente el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA , generado en las importaciones y compras locales de bienes, utilizados en los productos terminados y exportados por la Compañía, el cual es susceptible de devolución previa al Servicio de Rentas Internas - SRI, conforme lo establece la normativa tributaria vigente.

Servicios y otros pagos anticipados.- Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura.

Propiedades, planta y equipos, neto.- Están registrados al costo según valoración realizada por un perito valuador independiente. Dichos activos están expresados a su valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada siguiendo 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 y mejoras	5%
Infraestructura camaronera	10%
Planta y equipos	10%
Instalaciones, herramientas y equipos menores	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de transporte	20%
Equipos de oficina y de computación	10% y 33.33%



2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inversiones en acciones.- Dependiendo del porcentaje de participación en las sociedades, las inversiones en acciones están registradas al costo o a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

Otras obligaciones corrientes.- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el SRI, en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado y están originados por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Art. 216 del Código del 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. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado en el año 2011 y 2010 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de 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 uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

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. La Compañía no ha aplicado en sus estados financieros este requerimiento legal.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Reserva por valuación.- El saldo es originado por el ajuste a valor de mercado de las propiedades planta y equipos (terrenos, edificios, instalaciones, infraestructura camaronera, maquinaria y equipos, equipos de transporte, muebles y enseres y equipos de oficina). De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada el 28 de octubre del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, en la medida que el activo revaluado sea utilizado, sin embargo se transferirá cuando se produzca la baja o la enajenación del mismo.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

Participación de trabajadores en las utilidades.- 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 es devengado.

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% de impuesto a la renta, o



2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

una tarifa del 14% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente. En los años 2011 y 2010, la Compañía liquidó su impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 24% y 25% respectivamente.

Impuesto diferido.- El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados. El impuesto a la renta diferido es provisionado en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido es determinado usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo sea realizado o el impuesto a la renta pasivo sea pagado.

Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF.- Esta originada 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 en septiembre 9 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 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.

Uso de estimaciones.- 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 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.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos	<u>1,294,387</u>	<u>720,345</u>
Pasan:	1,294,387	720,345

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,294,387	720,345
Depósitos en tránsito	51,101	2,684
Caja	<u>31,078</u>	<u>23,935</u>
Total	<u>1,376,566</u>	<u>746,964</u>

Bancos: Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente a saldos en cuentas corrientes con instituciones financieras locales y extranjeras por US\$. 1,187,091 (US\$. 661,424 al 31 de diciembre del 2010), los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

4. **INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2011, están constituidas por cuatro Certificados de Depósitos a Plazo emitidos por el Banco Bolivariano C.A. (1) por US\$. 500,000 a 366 días plazo con tasa de interés del 5.25% anual y vencimiento en octubre 19 del 2012, (2) por US\$. 263,101 a 365 días plazo con tasa de interés del 5.75% anual y vencimiento en junio 11 del 2012, (3) por US\$. 262,690 a 365 días plazo con tasa de interés del 4.75% anual y vencimiento en abril 24 del 2012 y (4) por US\$. 65,000 a 31 días plazo con tasa de interés del 2.25% anual y vencimiento en enero 27 del 2012.

Al 31 de diciembre del 2010, están constituidas por tres Certificados de Depósitos a Plazo emitidos por el Banco Bolivariano C.A. (1) por US\$. 531,348 a 367 días plazo con tasa de interés del 4.50% anual y vencimiento en abril 25 del 2011, (2) por US\$. 250,000 a 180 días plazo con tasa de interés del 5.25% anual y vencimiento en mayo 9 del 2011 y (3) por US\$. 65,000 a 361 días plazo con tasa de interés de 4.75% anual y vencimiento en diciembre 26 del 2011.

5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Compañías y partes relacionadas:		
Bresson S.A.	5,567,753	2,679,294
Compañías relacionadas	5,504,237	433,916
Chrismarcorp S.A.	1,096,235	1,396,234
Otras relacionadas	355,248	3,925,676
Clientes	7,888,611	8,313,316
Venta de camaroneras	2,725,225	0
Otras	559,170	828,616
Empleados	<u>80,538</u>	<u>83,557</u>
Subtotal	23,777,017	17,660,609
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(812,871)	(739,818)
Total	<u>22,964,146</u>	<u>16,920,791</u>



5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Compañías y partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta por cobrar a Bresson S.A., representa principalmente desembolsos para adquisición de combustible, materiales de construcción y otros. Tales desembolsos fueron realizados para el acondicionamiento y operación de la hacienda productora de mangos. A la fecha de emisión del presente informe (mayo 24 del 2012), la Compañía espera recibir hasta junio del 2012 aproximadamente US\$. 2,200,000 con relación al referido financiamiento.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta por cobrar a compañías relacionadas corresponde al costo de varias camaroneras recibidas mediante la ejecución de garantías a proveedores. De acuerdo con la Administración de la Compañía, estas camaroneras continuarán como sociedades independientes y mantendrán sus razones sociales para conservar la concesión en tierras bajas otorgada por la Dirección Nacional de los Espacios Acuáticos - DIRNEA (Antes Dirección General de la Marina Mercante - DIGMER). La transferencia a propiedades, planta y equipos, suprimiría la concesión según disposiciones legales aplicables a la actividad camaronera. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía y las camaroneras tienen suscritos contratos individuales de asociación para proveer de camarón a la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2011, la cuenta por cobrar a Chrismarcop (Sector Los Ingleses) presenta saldo por US\$. 1,096,235 (US\$. 1,396,234 al 31 de diciembre del 2010) originado en el año 2009 por venta de infraestructura camaronera por US\$. 2,000,000; recibiendo un primer abono por US\$. 603,765 entre mayo a diciembre del 2009, un segundo abono por US\$. 100,000 en diciembre del 2010 y un tercer abono por US\$. 300,000 en el año 2011.

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar otras relacionadas corresponden principalmente a importes que la Compañía desembolsó a proveedores en calidad de anticipos y estaban en proceso de recuperación mediante la ejecución de garantías y/o transferencia de bienes a favor de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011, varias propiedades (camaroneras) fueron recibidas, registradas y reclasificadas a la cuenta por cobrar a compañías relacionadas.

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Cilientes: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y vencen entre 30 y 75 días plazo. Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar a clientes del exterior ascienden a US\$. 6,415,311 con una antigüedad entre 30 y 60 días (US\$. 7,233,541 al 31 de diciembre del 2010 con igual antigüedad), y las cuentas por cobrar a clientes en el mercado local ascienden a US\$. 1,473,300, neto de provisión para cuentas incobrables con vencimiento en 30 días plazo (US\$. 846,167 al 31 de diciembre del 2010 con vencimiento en 30 días plazo).

En el año 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	739,818	233,608
Más: Ajustes NIIF	0	506,210
Más: Provisión	<u>73,053</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>812,871</u>	<u>739,818</u>



5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Ventas de camaroneras: Al 31 de diciembre del 2011, incluye la venta de camaroneras registradas en junio y noviembre del 2011 a las sociedades: Vidali S.A. por US\$. 1,591,480, Rodlarok S.A. por US\$. 1,345,140, Oxius S.A. por US\$. 781,661 y Dimas Martillo por US\$. 252,487, con saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2011 por US\$. 1,114,991, US\$. 742,548, US\$. 476,661 y US\$. 391,025 (Incluye US\$. 138,538 por financiamiento), respectivamente.

Otras: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente US\$. 239,752 en certificados de aportación emitidos por Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones (CORPEI), US\$. 239,752 (US\$. 105,456 al 31 de diciembre del 2010). De acuerdo con la Disposición Transitoria Séptima del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las cuotas redimibles debieron ser recaudadas por la CORPEI solo hasta el 31 de diciembre del 2010. La devolución de la cuota redimible, certificados y cupones de los aportantes es efectuada desde el segundo trimestre del año 2011 a través de varios fideicomisos constituidos en una institución financiera pública. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía recupero US\$. 15,527 (US\$ 10,084 en el año 2010, originados por el canje de 3 (2 en el año 2010) certificados de aportación.

6. EXISTENCIAS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Productos en proceso	21,661,386	15,257,970
Productos terminados	4,840,340	2,530,933
Insumos y fertilizantes	1,726,857	1,684,039
Materiales	693,266	626,988
Importaciones en tránsito y otros	114,064	486,430
Materias primas	<u>0</u>	<u>679,160</u>
Total	<u>29,035,913</u>	<u>21,265,520</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios de la Compañía no están pignorados con ninguna institución financiera local o del exterior.

Como se indica en la nota 2, a partir de julio del 2011 la planta de balanceado paralizó sus operaciones para dar paso a la construcción de una nueva planta en sociedad con una empresa de inversión extranjera. Debido a lo comentado, al cierre del ejercicio 2011 la Compañía no registra inventario de materias primas.

7. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,274,660	1,128,252
Anticipo de impuesto a la renta	<u>815,183</u>	<u>719,190</u>
Total	<u>2,089,843</u>	<u>1,847,442</u>



7. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)**

Impuesto al Valor Agregado - IVA: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa el IVA generado en las importaciones y compras locales de bienes utilizados en los productos terminados y exportados por la Compañía, que es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas - SRI conforme lo establece el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno - RALRTI. Durante el año 2011, la Compañía recibió notas de crédito del SRI por concepto de devoluciones del IVA por US\$. 2,717,381 (1,694,868 durante el año 2010).

Anticipo de impuesto a la renta: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa anticipo de impuesto a la renta que es liquidado en la declaración del impuesto a la renta de la Compañía, que es presentada hasta abril de cada año.

8. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	2,443,638	970,481
Anticipo a contratistas	656,112	314,547
Otras	<u>0</u>	<u>248,142</u>
Total	<u>3,099,750</u>	<u>1,533,170</u>

Anticipos a proveedores: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan desembolsos entregados a proveedores que no generan intereses y vencen en 30 días plazo. Estos anticipos están parcialmente respaldados con garantías extendidas a favor de la Compañía.

9. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Planta y equipos y mejoras	28,723,133	24,598,184
Infraestructura y mejoras camaronera	23,826,018	27,322,743
Edificios y mejoras	8,283,824	8,283,824
Terrenos	6,910,968	6,652,108
Equipos de transporte	4,728,385	3,877,383
Instalaciones y mejoras	3,486,771	3,282,957
Muebles y enseres	1,006,307	1,006,307
Equipos de oficina y de computación	561,552	553,832
Obras en proceso	442,876	60,923
Herramientas y equipos menores	<u>92,338</u>	<u>92,338</u>
Subtotal	78,062,172	75,710,599
Menos: Depreciación acumulada	<u>(40,194,539)</u>	<u>(38,525,426)</u>
Total	<u>37,867,633</u>	<u>37,185,173</u>



En los años 2011 y 2010, el movimiento de la propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

9. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	37,185,173	15,923,147
Más: Adiciones	6,083,535	3,935,353
Menos: Cargo anual de depreciación	(2,143,548)	(2,518,013)
Menos: Ventas y/o bajas	(612,035)	(799,803)
Más/menos: Regularización	1,817	102,317
Más: Registro de avalúo	(2,011,955)	15,612,051
Más: Registro impuesto diferido sobre avalúo	(635,354)	4,930,121
Saldo Final, neto	<u>37,867,633</u>	<u>37,185,173</u>

Avalúo: En enero 1 del 2011, fueron contabilizados los informes de tasación de terrenos, edificios, instalaciones, infraestructura camaronera, maquinaria y equipos, equipos de transporte, muebles y enseres y equipos de oficina, efectuado por el Ing. Juan Nowak Carchi, con Registro No. SCICI-DAIG-09-0006618 emitido por la Superintendencia de Compañías. Tales informes fueron elaborados con base al enfoque del costo, el mismo que considera el valor de reposición de nuevos equipos de iguales o similares características, para luego depreciarlo por factores técnicos como: edad, obsolescencia tecnológica, funcionalidad y mantenimiento. El importe generado por el avalúo a esa fecha ascendió a US\$. 20,542,172 que fue contabilizado con crédito a la cuenta patrimonial reserva por valuación por US\$. 15,612,051 y crédito a la cuenta de pasivo diferido por US\$. 4,930,121.

En el año 2011, el incremento en el valor de la propiedad, planta y equipo producto del avalúo realizado en el proceso de implementación a NIIF, generó depreciación acumulada por US\$. 10,276,983 y cargo anual por depreciación por US\$. 2,647,309, que para efectos del cálculo del impuesto a la renta anual de la Compañía, es considerado como gasto no deducible de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes.

Garantías: Al 31 de diciembre del 2010, diversos activos fijos tales como: infraestructura camaronera, edificios y mejoras, equipo de transporte y terrenos, han sido entregados en garantía a instituciones financieras locales por obligaciones financieras a corto y largo plazo.

10. **INVERSIONES EN ACCIONES**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
PRODUMAR S.A.	6,200,286	5,715,401
Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK	1,400	0
Total	<u>6,201,686</u>	<u>5,715,401</u>



PRODUMAR S.A.: Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal el procesamiento y empaquetado de pescado. Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. tiene una participación del 50% en la referida compañía. Al 31 de diciembre del 2011, el patrimonio neto de PRODUMAR S.A. asciende a US\$. 12,400,572 (US\$. 11,430,802 al 31 de diciembre del 2010) correspondiéndole a Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. conforme a su participación del 50% un Valor Patrimonial Proporcional de US\$. 6,200,286 a esa fecha (US\$. 5,715,401 al 31 de diciembre del 2010).

10. **INVERSIONES EN ACCIONES (Continuación)**

Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK: Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal la prestación de servicio de copacking. Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. tiene una participación del 14% en la referida compañía.

En los años 2011 y 2010, el movimiento de las inversiones en acciones fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	5,715,401	5,337,809
Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK	1,400	0
Ajuste NIIF - Valor Patrimonial Proporcional (VPP)	0	625,734
Registro VPP	236,743	0
Otros, neto	<u>248,142</u>	<u>(248,142)</u>
Saldo Final	<u>6,201,686</u>	<u>5,715,401</u>

11. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK	1,868,985	0
INBALNOR S.A.	500,000	0
Depósitos en garantía	40,238	43,513
Cargos diferidos	27,121	73,785
Valores por liquidar	<u>22,592</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,458,936</u>	<u>117,298</u>



Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK: Representa importe registrado por la Compañía para adquirir acciones de TROPACK. La Compañía prevé reclasificar este importe a inversiones en acciones en el año 2012, cuando la cesión de acciones haya sido debidamente informada a la Superintendencia de Compañías.

INBALNOR S.A.: Al 31 de diciembre del 2011, representan desembolsos realizados para la operación en esta nueva sociedad. Los trámites legales relativos a la participación de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. como Accionista de la Compañía, están en proceso ante la Superintendencia de Compañías y concluirían entre junio y julio del 2012, según estimaciones de los asesores legales de la Compañía.

12. **OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

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

12. **OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Representan préstamos hipotecarios comunes, préstamos productivos y exportaciones, con tasas de interés fluctuantes promedio del 8.84% y 8.90% anual y vencimiento desde agosto 23 del 2011 hasta marzo 12 del 2012.	4,270,635	9,272,430
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u> Representan préstamos comerciales con tasa de interés fluctuantes promedio del 8.95% y 9.96% anual y vencimiento desde abril 9 del 2009 hasta marzo 12 del 2014.	1,661,836	2,202,985
<u>Banco del Pichincha C.A.</u> Representan préstamos comerciales con tasa de interés del 9.74% anual y vencimiento desde agosto 31 hasta junio 24 del 2012 (vencimientos desde agosto 31 del 2010 hasta junio 11 del 2011, respecto del saldo al 31 de diciembre del 2010).	1,000,000	1,000,000
<u>Banco Bolivariano Panamá</u> Representan tres obligaciones por US\$. 250,000 para capital de trabajo con tasa de interés del 7% anual y vencimiento desde agosto 19 del 2011 hasta agosto 23 del 2012.	750,000	0
<u>Tower Bank</u> Representa obligaciones para financiamiento de exportaciones, con tasa de interés del 10% anual y vencimiento desde octubre 29 del 2010 hasta junio 20 del 2011.	0	538,959
Subtotal	<u>7,682,471</u>	<u>13,014,374</u>
Más: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A.	2,363,333	1,588,750
Banco de Guayaquil S.A.	18,574	137,214
Subtotal:	<u>2,381,907</u>	<u>1,725,964</u>
Más: Obligaciones por pagos a proveedores:		
Banco de Guayaquil S.A.	514,851	151,693
AF Capital	287,405	0
Banco Pichincha C.A.	71,867	0
Banco Machala S.A.	0	14,705
Subtotal:	<u>874,123</u>	<u>166,398</u>
Total	<u>10,938,501</u>	<u>14,906,736</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las garantías entregadas por la Compañía por las obligaciones contraídas con instituciones financieras están descritas en la nota 9.



13. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Provedores	29,339,361	18,850,663
Anticipos de clientes	10,661,635	0
Compañías y partes relacionadas:		
Accionistas	2,244,188	4,708,680
Ecuatrainer S.A.	1,922,642	1,135,255
Empleados	777,506	185,717
Otras	<u>2,006,942</u>	<u>1,691,158</u>
Total	<u>46,952,274</u>	<u>26,571,473</u>

Provedores: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan compras de insumos para las secciones de camarón, pescado, y centros de costos de laboratorio y balanceado (hasta julio del 2011), que no generan intereses y vencen en 90 días promedio.

Anticipos de clientes: Al 31 de diciembre del 2011, representan importes entregados por varios clientes del exterior con el objeto de asegurar despachos de camarón y pescado para los próximos 45 días. Estos anticipos no generan intereses.

Compañías y partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta por pagar - Accionistas corresponden principalmente a préstamos para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. La cuenta por pagar - Ecuatrainer S.A. representa préstamos recibidos para capital de trabajo que no generan intereses y vencen en los plazos establecidos en las respectivas tablas de pagos.

Otras: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen importes por pagar a varios acreedores.

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Participación de trabajadores en las utilidades (Incluye US\$. 654,985 año 2011 y US\$. 490,293 año 2010)	765,996	619,556
Vacaciones	764,645	443,900
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	760,349	527,689
Fondo de reserva	406,380	397,354
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>263,580</u>	<u>209,278</u>
Subtotal	<u>2,960,950</u>	<u>2,197,777</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y otras:</u>		
Aportes al IESS	1,128,067	1,002,359
Otras obligaciones con el IESS, Tribunal y varios	<u>37,523</u>	<u>23,861</u>
Subtotal	<u>1,165,590</u>	<u>1,026,220</u>
Pasan:	4,126,540	3,223,997

14. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	4,126,540	3,223,997
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (nota 20)	954,227	719,972
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA)	417,260	121,414
Retención en la fuente del impuesto a la renta	<u>198,185</u>	<u>66,721</u>
Subtotal	<u>1,569,672</u>	<u>908,107</u>
<u>Otros:</u>		
Intereses por pagar	756,882	593,287
Provisiones	<u>671,597</u>	<u>898,484</u>
Subtotal	<u>1,428,479</u>	<u>1,491,771</u>
Total	<u>7,124,691</u>	<u>5,623,875</u>

Provisiones. - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen principalmente créditos registrados sustancialmente en años anteriores, para provisionar adeudos diversos a personas jurídicas, cuyos pagos no han sido solicitados oportunamente por sus beneficiarios.

15. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Representan obligaciones con tasas de interés fluctuantes del 8.83% y 7.25% anual y vencimiento desde enero 14 del 2012 hasta agosto 14 del 2014 (vencimiento desde enero 18 y mayo 11 del 2012, por el saldo al 31 de diciembre del 2010)	5,178,889	2,568,125
<u>Penridge Holding</u>		
Representa obligación renovada con tasa de interés prime más 1% de spread anual, sin plazo de vencimiento.	2,351,384	2,351,384
<u>Sergii International</u>		
Representa obligación renovada con tasa de interés prime más 1% de spread anual, sin plazo de vencimiento.	214,889	214,889
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>		
Representan obligaciones con tasas de interés fluctuantes del 8.95% y 9.97% anual (8.95% y 9.76% anual por el saldo al 31 de diciembre del 2010) con vencimientos hasta enero 5 y diciembre 12 del 2012 (vencimientos hasta marzo 12 del 2014 por el saldo al 31 de diciembre del 2010).	<u>43,318</u>	<u>192,368</u>
Subtotal / Pasan:	7,788,480	5,326,766

15. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO** (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Subtotal / Vienen:	7,788,480	5,326,766
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A.	(2,363,333)	(1,588,750)
Banco de Guayaquil S.A.	<u>(18,574)</u>	<u>(137,214)</u>
Subtotal	<u>(2,381,907)</u>	<u>(1,725,964)</u>
Total	<u>5,406,573</u>	<u>3,600,802</u>

Las obligaciones con Penridge Holding y Sergli Internacional fueron concedidas en el año 2005 y están registradas como créditos externos ante el Banco Central del Ecuador – BCE.

16. **PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	1,667,215	1,441,765
Indemnización por desahucio	<u>426,674</u>	<u>474,167</u>
Total	<u>2,093,889</u>	<u>1,915,932</u>

En los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	1,915,932	900,000
Más: Ajustes NIIF	0	677,616
Más: Provisiones	15,260	474,167
Menos: Pagos	(84,005)	0
Más/menos: Ajustes	<u>246,702</u>	<u>(135,851)</u>
Saldo final	<u>2,093,889</u>	<u>1,915,932</u>



La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal. Con base a dicho estudio la Compañía debe capitalizar por tales conceptos US\$. 1,667,215 al 31 de diciembre del 2011 (US\$. 1,441,765 al 31 de diciembre del 2010).

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

16. **PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS** (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Empleados activos con tiempo de servicio mayor o igual a 10 años	742,897	764,149
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>924,318</u>	<u>677,616</u>
Total	<u>1,667,215</u>	<u>1,441,765</u>

17. **PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Esta relacionado con el registro de la reserva por valuación de la propiedad, planta y equipos. Tal contabilización es un requerimiento de las NIIF y consiste en registrar un débito en la cuenta de reserva por valuación en el patrimonio por US\$. 4,294,767 al 31 de diciembre del 2011 (US\$. 4,930,121 al 31 de diciembre del 2010) y crédito en la cuenta de pasivo diferido por igual importe, equivalente al 24% de la tasa corporativa de impuesto a la renta vigente para el ejercicio fiscal 2011. De acuerdo con las NIIF, la cuenta de reserva por valuación deberá disminuir en el tiempo en función del uso de los activos fijos, en forma proporcional al cargo de depreciación, incrementado al mismo tiempo los resultados acumulados. El pasivo diferido disminuirá aplicando igual procedimiento, con crédito a los resultados acumulados en el patrimonio.

El pasivo diferido determinado por los años 2011 y 2010 fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Importe de valuación de propiedades, planta y equipos	30,819,155	30,819,155
Menos: Depreciación de la propiedad, planta y equipos, valuada	<u>(12,924,292)</u>	<u>(10,276,983)</u>
Total	<u>17,894,863</u>	<u>20,542,172</u>
Tarifa del impuesto a la renta corporativa (24%)	<u>4,294,767</u>	<u>4,930,121</u>

En los años 2011 y 2010, el movimiento de pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	4,930,121	0
Menos/más: Pasivo por impuesto diferido	<u>(635,354)</u>	<u>4,930,121</u>
Saldo final	<u>4,294,767</u>	<u>4,930,121</u>



18. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 3.502.680 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

18. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

La conformación del capital social de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. es la siguiente:

	<u>Acciones</u>	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Manesil S.A.	2.600.000	2.600,000	74.25%
Santiago Salem Barakat	180.536	180,536	5.15%
Julio Salem Barakat	180.536	180,536	5.15%
Cristina Maria Salem Barakat	180.536	180,536	5.15%
Claudia Camila Salem Barakat	180.536	180,536	5.15%
Priscila Maria Salem Barakat	180.536	180,536	5.15%
Total	3.502.680	3.502.680	100.00%

En enero 15 del 2010, la Compañía notificó a la Superintendencia de Compañías que las acciones del Alcano Internacional S.A. (25.77%) una sociedad de nacionalidad panameña, fueron transferidas a cinco miembros de la familia Salem Barakat, la misma que se encuentra registrada en el libro de acciones y accionistas y presentada a la Superintendencia de Compañías en septiembre 9 del 2010.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía espera cumplir con este requerimiento de información hasta junio del 2012.

19. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En el año 2011, un detalle es el siguiente:

<u>Bienes y/o servicios</u>	<u>Ventas</u>		<u>Total</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	<u>Exportaciones</u>	<u>Local</u>		
(Dólares)				
Camarón	106,647,757	4,191,822	110,839,579	94,746,722
Pescado	15,338,403	3,193,649	18,532,052	16,568,569
Inventarios	0	673,919	673,919	517,800
Nauplios y larvas	0	810,382	810,382	964,121
Balanceado	0	691,293	691,293	968,071
Otros	0	316,394	316,394	856,504
Total	121,986,160	9,877,459	131,863,619	114,621,787

En el año 2010, un detalle es el siguiente:

<u>Bienes y/o servicios</u>	<u>Ventas</u>		<u>Total</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	<u>Exportaciones</u>	<u>Local</u>		
(Dólares)				
Camarón	78,530,240	2,250,464	80,780,704	68,189,062
Pescado	10,765,450	2,694,687	13,460,137	12,775,102
Inventarios	0	847,673	847,673	878,006
Nauplios y larvas	0	824,811	824,811	1,013,146
Balanceado	0	952,197	952,197	1,282,902
Otros	0	392,970	392,970	910,608
Total	89,295,690	7,962,802	97,258,492	85,048,826

20. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	4,366,568	3,268,617
Menos:		
15% participación trabajadores	(654,985)	(490,293)
100% Otras rentas exentas	(671,590)	0
Más:		
Gastos no deducibles	835,214	101,563
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>100,738</u>	<u>0</u>
BASE IMPONIBLE	<u>3,975,945</u>	<u>2,879,887</u>
Tasa aplicable	<u>24%</u>	<u>25%</u>
IMPUESTO A LA RENTA	<u>954,227</u>	<u>719,972</u>



De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria hasta el ejercicio económico 2007. Los resultados de la revisión fiscal y de los trámites legales emprendidos por la Compañía con relación a las revisiones fiscales están indicados en la nota 24 adjunta.

21. **UTILIDAD BASICA POR ACCION**

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.

22. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF**

La Compañía procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, fueron contabilizados en los registros financieros al 31 de diciembre del 2011. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores*).

La Compañía adoptó las normas expuestas a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, con 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*).

22. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

Las normas contables aplicadas por la Compañía fueron las siguientes:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Existencias)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores)
- NIC 10 (Hechos ocurridos después de la fecha del balance)
- NIC 12 (Impuestos a las ganancias)
- NIC 16 (Propiedad, Planta y equipos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 19 (Beneficios a los empleados)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados
- NIC 28 (Inversiones en asociadas)
- NIC 33 (Utilidades por acción)
- NIC 36 (Deterioro del valor de los activos)
- NIC 37 (Provisiones, activos y pasivos contingentes)
- NIC 39 (Instrumentos financieros)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumento Financieros)



Los ajustes identificados por la Compañía al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón que las NIIF entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. La NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) establece que la Compañía no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (*de apertura al 1 de enero del 2010*) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF, esto es el 31 de diciembre del 2011, directamente en la cuenta resultados acumulados (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

Hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 24 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 aún 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 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.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010, la Compañía ha cumplido con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, ante la Superintendencia de Compañías que incluye lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- Respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos

La Compañía ha presentado ante la Superintendencia de Compañías lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y correspondiente al 31 de diciembre del 2009 y 2010, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 1 de enero del 2010 y 2011.

22. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)**

- Conciliación del estado de resultado (*utilidad del periodo*) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad al estado de resultado bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 31 de diciembre del 2010.
- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si los existieren al estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2010, según el caso, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Durante el año 2011, la Compañía procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), y los registró en el patrimonio al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes fueron aprobados por los Accionistas mediante Acta de Junta General de Accionistas de septiembre 27 del 2011. Un detalle de los ajustes es el siguiente:

	Patrimonio neto de los accionistas	Utilidades retenidas
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	13,575,210	2,961,214
Superávit por reevaluó de propiedad, planta y equipos	15,612,051	0
Ajuste de Inversión por valor patrimonial proporcional	625,734	625,734
Ajuste a valor presente de la provisión para cuentas incobrables	(506,210)	(506,210)
Ajuste de provisión de jubilación patronal	(677,617)	(677,617)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	28,629,168	2,403,121

23. **CONTRATOS DE ASOCIACION Y CONTRATOS DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene suscritos los siguientes Contratos:

Contratos de Asociación: Han sido suscritos con aproximadamente cuarenta camaroneras, que tienen como objetivo atender la demanda de bienes que permanentemente son requeridos a la Compañía por parte de sus clientes locales y del exterior. Con este contrato se reconocen mutuamente la participación de los beneficios resultado de la producción de camarón que la Compañía facture a terceros. Con base a estas consideraciones las camaroneras facilitan en explotación toda su infraestructura de piscinas e instalaciones de bodegaje de su propiedad, así como también los correspondientes equipos y planta necesarios para la actividad productiva de camarón.

La participación que reciben las camaroneras sobre el monto de la facturación total de exportaciones de la Compañía, fluctúa entre el 0.84% al 10.60% y es liquidable anualmente dentro de los quince días posteriores a la fecha del desembolso respectivo.

El plazo de vigencia de los contratos será de un año plazo contado a partir de la fecha de suscripción, cumplido este plazo el contrato se considerará automáticamente renovado por igual periodo, caso contrario cualquiera de las partes deberán comunicar por escrito su voluntad de darlo por terminado mínimo con treinta días de anticipación.

Entre las compañías que suscriben el contrato no existe relación laboral y/o subordinación de ninguna naturaleza. El Contrato de Asociación ó Cuentas en Participación, no constituye un patrimonio autónomo ni una sociedad con personería jurídica distinta a la de cada una de las partes contratantes.

23. **CONTRATOS DE ASOCIACION Y CONTRATOS DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS**
(Continuación)

Contrato de actividad complementaria: La Compañía mantiene contrato suscrito con MAFIROS S.A. por servicios de seguridad en sus instalaciones. El Mandato Constituyente No. 8 establece que: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho es prestado el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y hasta la fecha de emisión del informe adjunto (mayo 24 del 2012), la Compañía incluye como parte del importe pagado mensualmente a MAFIROS S.A. un 10% de utilidad anticipada. Esta utilidad es calculada sobre el total de la remuneración más beneficios sociales y otros costos del servicio (uniformes, equipos y armamento) ~~proporcionados~~ mensualmente. Con base a lo comentado, Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. cumple con las disposiciones legales en materia laboral relacionada con el pago de utilidades.

24. **CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2010, un resumen es el siguiente:

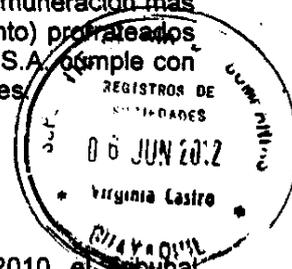
Servicio de Rentas Internas - SRI y Tribunal Distrital: En mayo 5 del 2010, el Tribunal distrital de lo Fiscal No. 2-IS expidió Sentencia Ejecutoriada ordenando el pago a la Compañía de US\$. 259,195 por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico del año 2000. Con base al importe establecido, la Compañía solicitó al SRI facilidades de pago para cancelar la obligación a través de amortizaciones graduales a 2 años plazo, realizando el primer pago en julio 6 del 2010 por US\$. 137,203 y el segundo pago en julio 14 del 2010 por US\$. 126,720 con nota de crédito por devolución del IVA.

En abril 10 del 2010, la Dirección Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas - Departamento de Auditoría Tributaria emitió las siguientes Actas de Determinación: No. 0920100100187, No. 0920100100192 y No. 0920100100193 por el Impuesto a la Renta años 2005, 2006 y 2007 respectivamente. Estas Actas establecen saldo de Impuesto a Renta a pagar por US\$. 1,511,724, multas por US\$. 7,890, recargos por US\$. 302,345 e intereses por US\$. 110,114. La Administración de la Compañía impugnó ante la autoridad tributaria el pago de los indicados importes.

Mediante Reclamos Administrativos presentados ante al SRI No. 109012010031212, 1090120100331216 y 109012010031213 de las Actas de Determinación: No. 0920100100187, No. 0920100100192 y No. 0920100100193 respectivamente, por el Impuesto a la Renta de los años 2005, 2006 y 2007, la autoridad tributaria ratifica los importes determinados inicialmente, estableciendo nuevo saldo de Impuesto a la Renta a pagar por US\$. 554,658, multas por US\$. 6,685 y recargos por US\$. 110,931.

A la fecha de emisión del informe adjunto (mayo 24 del 2011), la Compañía a través de sus asesores legales procedió a impugnar los importes determinados por el SRI y presentado al Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 con sede en Guayaquil, Tercera Sala con número 09503-2010-0160. Esta impugnación está vigente y espera de dictamen resolutorio.

Aduana del Ecuador y la Autoridad Portuaria de Guayaquil - APG: Proceso judicial seguido por la Compañía en contra de la Aduana del Ecuador y la Autoridad Portuaria de Guayaquil - APG, por pérdida de contenedor con camarones. El juicio es seguido en el Tribunal Distrital No. 2 de lo Contencioso y Administrativo de Guayaquil y espera sentencia previa confesión judicial del Gerente de APG. La Compañía demanda pago de US\$. 300,000 por los perjuicios ocasionados.



25. SEGUROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene contratados seguros de ciertas partidas incluidas en las propiedades, planta y equipos contra riesgos por pérdida, destrucción u otros siniestros relacionados. Esta cobertura de seguros no es suficiente con relación al importe de las propiedades, planta y equipos con que dispone la Compañía.

26. 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.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 24 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan, excepto por una operación de crédito concedida a la Compañía por la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) por US\$. 5,000,000. De acuerdo con el Contrato de Préstamo, esta operación (No. EC3867A-01) tiene como garante hipotecario a Metrocentro S.A. y como garantes personales a los Accionistas de la Compañía.



INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**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	746,964	0	0	746,964
Inversiones temporales	846,348	0	0	846,348
Activos financieros	17,427,001	0	506,210	16,920,791
Existencias	21,265,520	0	0	21,265,520
Activos por impuestos corrientes	1,847,442	0	0	1,847,442
Servicios y otros pagos anticipados	1,285,028	248,142	0	1,533,170
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	43,418,303	248,142	506,210	43,160,235
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo, neto	16,643,001	30,819,155	10,276,983	37,185,173
Inversiones en acciones	5,337,809	625,734	248,142	5,715,401
Otros activos no corrientes	117,298	0	0	117,298
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	22,098,108	31,444,889	10,525,125	43,017,872
TOTAL ACTIVOS	65,516,411	31,693,031	11,031,335	86,178,107
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones con instituciones financieras	14,906,736	0	0	14,906,736
Pasivos financieros	26,571,473	0	0	26,571,473
Otras obligaciones corrientes	5,623,875	0	0	5,623,875
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	47,102,084	0	0	47,102,084
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras a largo plazo	3,600,802	0	0	3,600,802
Provisiones por beneficios a empleados	1,238,315	0	677,617	1,915,932
Pasivo por impuesto diferido	0	0	4,930,121	4,930,121
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	4,839,117	0	5,607,738	10,446,855
TOTAL PASIVOS	51,941,201	0	5,607,738	57,548,939
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	3,502,680	0	0	3,502,680
Aporte para futuro aumento de capital	4,846,685	0	0	4,846,685
Reserva legal y facultativa	15,332	0	0	15,332
Reserva de capital	2,249,299	0	0	2,249,299
Superávit por valuación	0	0	15,612,051	15,612,051
Utilidades retenidas	2,961,214	1,183,827	625,734	2,403,121
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	13,575,210	1,183,827	16,237,785	28,829,168
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	65,516,411	1,183,827	21,845,523	86,178,107
		32,876,858	32,876,858	

