



INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integral	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 30

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
 - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
 - 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 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, 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.

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.

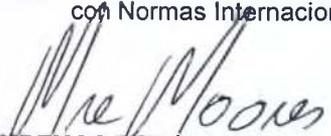
Responsabilidad de los Auditores Independientes:

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

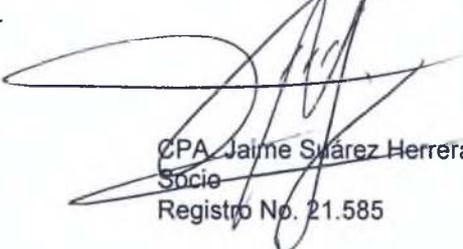
Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan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

Opinión:

4. En nuestra opinión, 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 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


NREMOORES CIA. LTDA.
SC/RNAE-2 No. 676

Abril 26 del 2013
Guayaquil - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	668,768	1,376,566
4	Inversiones temporales	828,101	1,090,791
5	Activos financieros, neto	27,991,065	22,964,146
6	Existencias	40,405,558	29,035,913
7	Activos por impuestos corrientes	1,688,135	2,089,843
8	Servicios y otros pagos anticipados	<u>1,343,456</u>	<u>3,099,750</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>72.925.083</u>	<u>59.657.009</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedad, planta y equipos, neto	33,550,517	37,867,633
10	Inversiones en acciones	10,642,780	6,201,686
11	Otros activos no corrientes	<u>1,399,180</u>	<u>2,458,936</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>45.592.477</u>	<u>46.528.255</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>118.517.560</u>	<u>106.185.264</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Obligaciones financieras y vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo	18,451,424	10,938,501
13	Pasivos financieros	46,076,206	46,952,274
14	Otras obligaciones corrientes	<u>6,351,705</u>	<u>7,085,624</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>70.879.335</u>	<u>64.976.399</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
15	Obligaciones financieras a largo plazo	8,416,590	5,406,573
16	Provisión por beneficios a trabajadores	2,982,105	2,093,889
17	Pasivo por impuesto diferido	<u>3,733,003</u>	<u>4,294,767</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>15.131.698</u>	<u>11.795.229</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>86.011.033</u>	<u>76.771.628</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
18	Capital social	3,502,680	3,502,680
18	Aportes para futuro aumento de capital	5,872,290	4,846,685
2	Reserva legal y facultativa	15,332	15,332
2	Resultados acumulados	<u>23,116,225</u>	<u>21,048,939</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>32.506.527</u>	<u>29.413.636</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>118.517.560</u>	<u>106.185.264</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
19	VENTAS NETAS	160,210,026	131,863,619
19	(-) COSTO DE VENTAS	<u>(146,013,243)</u>	<u>(114,621,787)</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>14,196,783</u>	<u>17,241,832</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
	(-) Gastos de administración	(6,047,729)	(5,446,936)
	(-) Gastos de ventas	<u>(2,394,289)</u>	<u>(5,964,535)</u>
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>(8,442,018)</u>	<u>(11,411,471)</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>5,754,765</u>	<u>5,830,361</u>
	OTROS EGRESOS, NETO	<u>(2,616,591)</u>	<u>(1,463,793)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	3,138,174	4,366,568
14 y 20	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(470,726)	(654,985)
14 y 20	MENOS: 23% Y 24% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,161,926)</u>	<u>(954,227)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1,505,522</u>	<u>2,757,356</u>
21	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN	<u>0.43</u>	<u>0.79</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresados en Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	3,502,680	4,846,685	15,332
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0
Depreciación de activos revaluados año 2011 (nota 9)	0	0	0
Impuesto diferido	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos auditados al 31 de diciembre del 2011	3,502,680	4,846,685	15,332
Ajuste posterior a la aprobación del Informe de auditoría año 2011 (nota 14)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2011	3,502,680	4,846,685	15,332
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0
Reclasificación	0	0	0
Aportes para futuro aumento de capital	0	1,025,605	0
Impuesto diferido	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>3,502,680</u>	<u>5,872,290</u>	<u>15,332</u>

Ver notas a los estados financieros

.....RESULTADOS ACUMULADOS.....

Adopción por
primera vez de
las NIIF
Superávit por
valuación

Utilidades
retenidas

Subtotal

Total

Reserva
de capital

2,249,299	15,612,051	2,403,121	20,264,471	28,629,168
0	0	2,757,356	2,757,356	2,757,356
0	(2,647,309)	0	(2,647,309)	(2,647,309)
<u>0</u>	<u>635,354</u>	<u>0</u>	<u>635,354</u>	<u>635,354</u>
2,249,299	13,600,096	5,160,477	21,009,872	29,374,569
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39,067</u>	<u>39,067</u>	<u>39,067</u>
2,249,299	13,600,096	5,199,544	21,048,939	29,413,636
0	0	1,505,522	1,505,522	1,505,522
0	2,647,309	(2,647,309)	0	0
0	0	0	0	1,025,605
<u>0</u>	<u>561,764</u>	<u>0</u>	<u>561,764</u>	<u>561,764</u>
<u>2,249,299</u>	<u>16,809,169</u>	<u>4,057,757</u>	<u>23,116,225</u>	<u>32,506,527</u>

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes, neto	155,932,825	132,288,324
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(163,780,279)	(120,444,320)
Otros gastos, netos	(2,616,591)	(1,463,793)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(10,464,045)	10,380,211
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Liquidación de (Desembolso para adquirir) inversiones temporales	262,690	(244,443)
Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	(1,982,879)	(5,473,317)
Pago para adquirir inversiones acciones	(72,109)	(1,870,385)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(1,792,298)	(7,588,145)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos (pagos) a instituciones financieras, neto	10,522,940	(2,162,464)
Aportes para futuro aumento de capital	1,025,605	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	11,548,545	(2,162,464)
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(707,798)	629,602
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	1,376,566	746,964
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>668,768</u>	<u>1,376,566</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 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,505,522	2,757,356
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciaciones	4,208,454	2,143,548
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	1,632,652	1,609,212
Provisión para beneficios a empleados	929,477	261,962
Provisión para cuentas incobrables	103,038	73,053
Ajuste patrimonial	39,067	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(5,129,957)	(9,453,670)
Existencias	(11,369,645)	(7,770,393)
Activos por impuestos corrientes	311,771	(242,401)
Servicios y otros pagos anticipados	1,756,294	(2,051,747)
Otros activos no corrientes	(258,486)	(472,653)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(1,835,270)	23,718,345
Otras obligaciones corrientes	(2,315,701)	(108,396)
Beneficios a empleados	(41,261)	(84,005)
Total ajustes	<u>(11,969,567)</u>	<u>7.622.855</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(10.464.045)</u>	<u>10.380.211</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 2012 Y 2011**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

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 tilapia en todas sus fases, incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha, el procesamiento y el empaclado para ser comercializados principalmente en los mercados de exportación. La Compañía está inscrita con el Registro Único de Contribuyentes - RUC del Servicio de Rentas Internas - SRI con el No. 0991257721001. Mediante Resolución No. 2239 de mayo 7 de 1996 emitida por el SRI fue designada Contribuyente Especial. Sus oficinas administrativas están ubicadas en Guayaquil en el Km. 5.5 de la Vía a Daule, Mapasingue Calle Cuarta s/n y Calle Séptima y su dirección electrónica es www.santapriscula.com.

En el año 2012, las exportaciones de camarón y tilapia representan el 80.62% y 10.96% respectivamente, sobre las ventas totales de la Compañía (80.87% y 11.63%, respectivamente en el año 2011). 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 tilapia, integradas en centros de costos para: laboratorios, administración de camaronerías y tilapias, planta de camarón y balanceado (hasta junio del 2011).

Las instalaciones de producción de camarón y tilapia 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 4.100 hectáreas de su propiedad ubicadas en zonas altas, y en aproximadamente 5.100 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 41'211.817 libras en el año 2012 y 36'213.973 libras en el año 2011, que incluyen también compras realizadas a terceros. Las compras realizadas a terceros el año 2012 fueron de 8'964.212 libras y en el año 2011 fueron de 4'243.128 libras.

Las granjas para el crecimiento, engorde y cosecha de tilapia han sido establecidas en aproximadamente 2.191 hectáreas de propiedad de la Compañía, cuya producción fue de 21'919.779 libras en el año 2012 y de 21'123.913 libras en el año 2011.

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.

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES (Continuación)

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 240.000 libras por día.

A partir de julio del 2011, la Planta de Balanceados paralizó sus operaciones para dar paso a la construcción de una nueva planta en sociedad con una empresa extranjera (INBALNOR S.A.).

Además la Compañía está provista de ocho plantas de producción de hielo con capacidad de aproximadamente 500 toneladas de hielo por día.

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 años, quien asumió por inversión las plantas empacadoras de tilapia de Produmar S.A. y Aquamar S.A., donde fueron procesadas a partir de junio del 2011 un total de 3'672.458 libras, ocasionando un costo por el referido concepto de US\$. 2,586,192. Entre enero a mayo del 2011, el Copacking había sido contratado con PRODUMAR S.A., procesándose y empacándose aproximadamente 2'426.190 libras ocasionando un costo por el referido concepto de US\$. 1,466,250. En el año 2012 las libras procesadas a través de TROPACK fueron 6'713.119 generando un costo por este concepto de US\$. 5,569,358.

Adicionalmente, la Compañía entregó a Modercorp en el año 2011 para que procese y empaque aproximadamente 244,766 libras con costo de US\$. 149,227. En el año 2012 no fue necesario realizar trabajos en la referida empresa.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - 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).

En la República del Ecuador las NIIF son obligatorias a partir del año 2010 siguiendo cronograma de aplicación expedido por la Superintendencia de Compañías, que es cumplido por las entidades sujetas a su control y vigilancia. Este cronograma prevé que hasta el año 2012 todas las sociedades ecuatorianas elaboren y presenten estados financieros de acuerdo con NIIF completas o NIIF para PYMES que depende de ciertas características financieras y operativas determinadas por el Organismo de Control. Con base a lo mencionado, la Compañía implementó legalmente las NIIF completas a partir del ejercicio económico 2011 (período de transición el ejercicio económico 2010) y su aplicación ha sido uniforme desde ese año y siguientes, incluyendo el ejercicio económico concluido el 31 de diciembre del 2012.

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 2012 y 2011, es mencionado a continuación:

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo o emisión de pasivo. 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).
- **Obligaciones financieras.**- 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.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: liquidez, crédito, mercado y generales de negocio. Un detalle a continuación:

- **Liquidez.**- La medición de sus activos corrientes con relación a sus pasivos corrientes, revelan que la Compañía al 31 de diciembre del 2011 no dispone de excedentes de capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2012, esta medición presenta excedente causado principalmente por el importe registrado en el inventario de productos en proceso, que incrementa el activo corriente. Con base a lo comentado, la Administración de la Compañía gestiona y conduce un presupuesto de operaciones prudente, manteniendo en caja, bancos e inversiones temporales, importes relativamente significativos para cubrir necesidades inmediatas del negocio.
- **Crédito.**- En razón que las ventas son realizadas en un 92% a clientes del exterior, con quienes la Compañía tiene una relación comercial frecuente y cumple con los requerimientos de calidad exigidos en esos mercados, la Administración de la Compañía no considera exista un riesgo importante de recuperación de la cartera.
- **Mercado.**- Los productos que comercializa la Compañía en el exterior presentan un alto nivel de competencia internacional. Sin embargo, la calidad del camarón y tilapia ecuatoriana 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 Asía.
- **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.
- **Generales.**- Actualmente, las prácticas utilizadas en el cultivo y cosecha del camarón y de la tilapia, 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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La Administración de la Compañía considera que actualmente el negocio del camarón y tilapia está en un buen momento, no existiendo factores legales, económicos o políticos de carácter internos y externos que lo afecten, o naturales sobre el cual tenga conocimiento.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año, para cubrir posibles pérdidas que puedan 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 vigentes.

Existencias.- Están registrados al costo de producción, constituidos por los costos de la larva o el alevín, producción de camarón y tilapia propia que incluye el camarón de terceros adquirido a valor de mercado; fertilizantes, balanceados, mano de obra directa e indirecta, los gastos por depreciación y otros insumos y costos indirectos de cultivo, 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 la tilapia en cultivo, está basado en las libras procesadas en empacadoras.

Activo por impuestos corrientes.- Representa principalmente el importe pagado por 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 SRI conforme lo establecido en 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.

Propiedad, 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 la propiedad, 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, 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%

Inversiones en acciones.- Dependiendo del porcentaje de participación en las sociedades, las inversiones en acciones están registradas básicamente a 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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 los años 2012 y 2011 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de una reserva 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.

Pasivo por impuesto diferido. - Esta provisionado en su totalidad en el grupo de pasivos no corrientes y resulta de aplicar al importe neto del avalúo realizado a la propiedad, planta y equipos presentado en el periodo de transición y posteriores, las tasas de impuesto a renta corporativas vigentes en los años 2012 (23%) y 2011 (24%).

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados acumulados. - Mediante Resolución No. SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras, y Designación e Informes de Peritos". Este Reglamento establece los siguientes destinos para las cuentas a continuación descritas y que están incluidas en el patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

- a) **Reserva de capital.** - El saldo de esta cuenta solo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación la Compañía.
- b) **Adopción por primera vez de las NIIF - Superávit por valuación.** - Esta originado por el ajuste a valor de mercado de la propiedad, planta y equipos (terrenos, edificios, instalaciones, infraestructura camaronera, maquinaria y equipos, equipos de transporte, muebles y enseres y equipos de oficina), proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo con la NIC No. 16, el superávit por valuación disminuye anualmente en función del uso de la propiedad, planta y equipos o puede ser eliminado parcial o totalmente de la contabilidad en el evento de una baja o una venta de la propiedad, planta y equipos. El saldo acreedor de la cuenta superávit por valuación proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, así como las mediciones posteriores, no podrán ser capitalizados. A la fecha de emisión del presente informe (abril 26 del 2013), la Administración de la Compañía está en proceso de determinación del importe a ser regularizado en el superávit por valuación y las utilidades retenidas en función del uso de la propiedad, planta y equipos, que será calculado por la diferencia de los cargos por depreciación anual entre la propiedad, planta y equipos valuada a valor de mercado y su costo original.

Reconocimiento de ingresos y gastos. - La Compañía reconoce los ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los productos. Los gastos son reconocidos como tales en función al método del devengado.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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 23% año 2012 y 24% año 2011 de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% año 2012 y 14% año 2011 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.

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. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Bancos	634,414	1,294,387
Caja	30,689	31,078
Depósitos en tránsito	<u>3,665</u>	<u>51,101</u>
Total	<u>668.768</u>	<u>1.376.566</u>

Bancos: Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente a saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$. 605,849 y extranjeras por US\$. 28,565. Al 31 de diciembre del 2011, correspondían a US\$. 1,187,091 en instituciones financieras locales y US\$. 107,296 en instituciones financieras extranjeras, 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 2012, están constituidas por tres Certificados de Depósitos a Plazo emitidos por el Banco Bolivariano C.A. (1) por US\$. 500,000 a 367 días plazo con tasa de interés del 5.25% anual y vencimiento en octubre 21 del 2013, (2) por US\$. 263,101 a 365 días plazo con tasa de interés del 5.75% anual y vencimiento en noviembre 7 del 2013 y (3) por US\$. 65,000 a 183 días plazo con tasa de interés del 4.25% anual y vencimiento en enero 2 del 2013.

4. INVERSIONES TEMPORALES (Continuación)

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.

5. ACTIVOS FINANCIEROS. NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Compañías y partes relacionadas:		
Bresson S.A.	4,403,813	5,567,753
Compañías relacionadas y otras	8,554,143	6,178,903
Clientes	11,219,674	7,888,611
Venta de camaroneras	4,445,303	3,821,460
Corpei	214,662	239,752
Empleados	<u>69,379</u>	<u>80,538</u>
Subtotal	28,906,974	23,777,017
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(915.909)</u>	<u>(812.871)</u>
Total	<u>27.991.065</u>	<u>22.964.146</u>

Compañías y partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la cuenta por cobrar a Bresson S.A. representa principalmente financiamiento para adquisición de combustible, materiales de construcción y otros, utilizados para el acondicionamiento y operación de una hacienda productora de mangos. Adicionalmente registra US\$. 700,000 por venta de maquinarias, equipos, muebles y enseres (nota 9).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 propiedad, planta y equipos, suprimiría la concesión según disposiciones legales aplicables a la actividad camaronera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tiene suscritos con las camaroneras contratos individuales de asociación para la provisión de camarones.

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

Clientes: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y vencen entre 30 y 60 días plazo. Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar a clientes del exterior ascienden a US\$. 9,353,099 con antigüedad entre 30 y 60 días

5. ACTIVOS FINANCIEROS. NETO (Continuación)

(US\$. 6,415,311 al 31 de diciembre del 2011 con igual antigüedad) y las cuentas por cobrar a clientes en el mercado local por US\$. 1,866,575 con vencimiento en 30 días plazo (US\$. 1,473,300 al 31 de diciembre del 2011), que incluyen importes por cobrar por US\$. 431,078 que provienen de años anteriores.

Ventas de camaroneras: Al 31 de diciembre del 2012, incluye cuenta por cobrar a Chrismarcop (Sector Los Ingleses) con saldo de US\$. 811,135 (US\$. 1,096,235 al 31 de diciembre del 2011) originado por venta de infraestructura camaronera realizada en el año 2009 por US\$. 2,000,000. Hasta el año 2012, la Compañía ha recibido por esta transacción US\$. 1,288,865 (US\$. 1,003,765 hasta el año 2011). Adicionalmente registra venta de camaroneras realizada en junio del 2012 a Rodlarok S.A. por US\$. 2,421,559, recibiendo entre junio, octubre y noviembre del 2012 abonos por US\$. 495,138. 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\$. 391,025 (más US\$. 138,538 por financiamiento), recibiendo abonos correspondientes al año 2012 por US\$. 1,322,478 y en el año 2011 por US\$. 1,384,081.

Corpei: Al 31 de diciembre del 2012, representan US\$. 214,662 en certificados de aportación emitidos por Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI (US\$. 239,752 al 31 de diciembre del 2011). 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 será efectuada desde el segundo trimestre del año 2011 a través de varios fideicomisos constituidos en una institución financiera pública. Entre los años 2010 y 2011, la Compañía no registra recuperaciones en esta cuenta, excepto por el contabilizado en el año 2012 por US\$. 25,090.

Provisión para cuentas incobrables: En los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año:	812,871	739,818
Más: Provisión	<u>103.038</u>	<u>73.053</u>
Saldo al final del año	<u>915.909</u>	<u>812.871</u>

6. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Productos en proceso	33,796,915	21,661,386
Productos terminados	3,995,729	4,840,340
Insumos y fertilizantes	1,816,331	1,726,857
Materiales	710,182	693,266
Importaciones en tránsito y otros	<u>86.401</u>	<u>114.064</u>
Total	<u>40.405.558</u>	<u>29.035.913</u>

6. **EXISTENCIAS (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios de la Compañía no están pignorados con ninguna institución financiera local o del exterior.

7. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,650,471	1,274,660
Anticipo de impuesto a la renta	<u>37.664</u>	<u>815.183</u>
Total	<u>1,688.135</u>	<u>2,089.843</u>

Impuesto al Valor Agregado - IVA: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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. En el año 2012, la Compañía recibió notas de crédito del SRI por concepto de devoluciones del IVA por US\$. 2,789,775 (US\$. 2,717,381 en el año 2011).

Anticipo de impuesto a la renta: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa anticipo de impuesto a la renta que será liquidado en la declaración anual del impuesto a la renta de la Compañía, que es presentada en abril de cada año.

8. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	1,059,379	2,443,638
Anticipo a contratistas	<u>284.077</u>	<u>656.112</u>
Total	<u>1,343.456</u>	<u>3.099.750</u>

Anticipos a proveedores: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Planta y equipos y mejoras	<u>27,421,770</u>	<u>28,723.133</u>
Pasan:	27,421,770	28,723,133

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:	27,421,770	28,723,133
Infraestructura y mejoras en camaroneras	23,282,040	23,826,018
Edificios y mejoras	7,096,994	8,283,824
Terrenos	6,445,980	6,910,968
Equipos de transporte	5,299,323	4,728,385
Instalaciones y mejoras	2,964,182	3,486,771
Muebles y enseres	850,882	1,006,307
Equipos de oficina y de computación	467,271	561,552
Obras en proceso	227,207	442,876
Herramientas y equipos menores	<u>89,008</u>	<u>92,338</u>
Subtotal	74,144,657	78,062,172
Menos: Depreciación acumulada	<u>(40,594,140)</u>	<u>(40,194,539)</u>
Total	<u>33,550,517</u>	<u>37,867,633</u>

En los años 2012 y 2011, el movimiento de la propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	37,867,633	37,185,173
Más: Adiciones	2,836,099	6,083,535
Menos: Cargo anual de depreciación (Costo)	(2,544,039)	(2,143,548)
Menos: Cargo anual de depreciación (Costo revaluado)	(1,664,415)	(2,647,309)
Menos/más: Reclasificación / ajuste	(1,050,743)	1,817
Menos: Transferencia	(1,040,798)	0
Menos: Ventas y/o bajas	<u>(853,220)</u>	<u>(612,035)</u>
Saldo Final, neto	<u>33,550,517</u>	<u>37,867,633</u>

Reclasificación / ajuste: Al 31 de diciembre del 2012, representa reclasificación de maquinarias, equipos, muebles y enseres y obras en proceso por US\$. 1,050,743, neto de depreciación acumulada (Costo: US\$. 2,613,618, depreciación acumulada: US\$. 1,562,875), a la cuenta de "Otros activos no corrientes", con el objeto de identificar activos que serán transferidos en el año 2013 a Inbalnor S.A. (una compañía relacionada), nota 11.

Transferencia: Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a transferencia de terrenos, edificios e instalaciones por US\$. 1,040,798, neto de depreciación acumulada (Costo: US\$. 1,572,806, depreciación acumulada: US\$. 532,008), a la cuenta de "Inversiones en acciones" como aporte en especies efectuado por la Compañía a la sociedad ecuatoriana: INBALNOR S.A., nota 10.

Ventas y/o bajas: Al 31 de diciembre del 2012, incluye venta de maquinaria realizada a Bresson S.A. por US\$. 700,000 neto de depreciación acumulada (Costo: US\$. 2,242,894, depreciación acumulada: US\$. 1,542,894), nota 5.

11. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Otros activos (nota 9)	1,050,743	0
Valores por liquidar	226,711	22,592
Cargos diferidos	80,515	27,121
Depósitos en garantía	41,211	40,238
Tropical Packing Ecuador S.A. Tropack (nota 10)	0	1,868,985
Inbalnor S.A. (nota 10)	<u>0</u>	<u>500.000</u>
Total	<u>1.399.180</u>	<u>2.458.936</u>

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Representan préstamos hipotecarios comunes, préstamos productivos y exportaciones, con tasas de interés fluctuantes promedio del 8.86% y 8.90% anual (8.84% y 8.90% anual, respecto al saldo al 31 de diciembre del 2011) y vencimiento desde diciembre del 2012 hasta marzo del 2013 (vencimiento desde agosto 23 del 2011 hasta marzo 12 del 2012, respecto al saldo al 31 de diciembre del 2011).	6,047,766	4,270,635
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>		
Representan préstamos comerciales con tasa de interés fluctuantes promedio del 8.95%, 9.97% y 11.50% anual (8.95% y 9.96% anual, respecto al saldo al 31 de diciembre del 2011) y vencimiento desde octubre del 2012 hasta mayo del 2013 (vencimiento desde abril 9 del 2009 hasta marzo 12 del 2014, respecto al saldo al 31 de diciembre del 2011).	1,868,264	1,661,836
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Representan préstamos comerciales con tasa de interés del 9.74% anual y vencimiento desde febrero hasta junio del 2013 (vencimiento desde agosto 31 hasta junio 24 del 2012, respecto del saldo al 31 de diciembre del 2011).	1,000,000	1,000,000
<u>Banco Bolivariano Panamá</u>		
Representa obligación por US\$. 500,000 (US\$. 750,000 tres obligaciones por US\$. 250,000 en el año 2011) para capital de trabajo con tasa de interés del 7% anual y vencimiento en enero 15 del 2014 (vencimiento desde agosto 19 del 2011 hasta agosto 23 del 2012, respecto del saldo al 31 de diciembre del 2011).	<u>312.500</u>	<u>750.000</u>
Subtotal – Pasan:	<u>9,228.530</u>	<u>7,682.471</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	<u>9,228,530</u>	<u>7,682,471</u>
Más: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A.	7,421,764	2,363,333
Corporación Interamericana de Inversión	869,564	0
Banco de Guayaquil S.A.	<u>17,260</u>	<u>18,574</u>
Subtotal:	<u>8,308,588</u>	<u>2,381,907</u>
Más: Obligaciones por pagos a proveedores:		
Banco de Guayaquil S.A.	468,998	514,851
Banco Pichincha C.A.	436,439	71,867
AF Capital	<u>8,869</u>	<u>287,405</u>
Subtotal:	<u>914,306</u>	<u>874,123</u>
Total	<u>18,451,424</u>	<u>10,938,501</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las garantías entregadas por la Compañía por las obligaciones contratadas con instituciones financieras están descritas en la nota 9.

13. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Provedores	26,865,511	29,339,361
Anticipos de clientes	9,715,497	10,661,635
Compañías y partes relacionadas:		
Accionistas	3,704,580	2,244,188
Ecuatrainer S.A.	1,071,230	1,922,642
Empleados	776,620	777,506
Otras	<u>3,942,768</u>	<u>2,006,942</u>
Total	<u>46,076,206</u>	<u>46,952,274</u>

Provedores: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan compras de insumos para las secciones de camarón, tilapia, 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 2012 y 2011, representan importes entregados por varios clientes del exterior con el objeto de asegurar despachos de camarón y tilapia para los próximos 45 días. Estos anticipos no generan intereses.

Compañías y partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la cuenta por pagar - Accionistas corresponde 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.

13. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Otras: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluyen importes por pagar a varios acreedores.

14. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Vacaciones	1,206,831	764,645
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	867,122	760,349
Participación de trabajadores en las utilidades (Incluye US\$. 470,726 año 2012 y US\$. 616,044 año 2011)	583,060	727,055
Fondo de reserva	567,962	406,380
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>285.615</u>	<u>263.580</u>
Subtotal	<u>3.510.590</u>	<u>2.922.009</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y otras:</u>		
Aportes al IESS	998,211	1,128,067
Otras obligaciones con el IESS, Tribunal y varios	<u>90.605</u>	<u>37.523</u>
Subtotal	<u>1.088.816</u>	<u>1.165.590</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA)	179,580	417,260
Retención en la fuente del impuesto a la renta	137,687	198,185
Impuesto a la renta por pagar (nota 20)	<u>0</u>	<u>954.341</u>
Subtotal	<u>317.267</u>	<u>1.569.786</u>
<u>Otros:</u>		
Intereses por pagar	804,767	756,882
Provisiones	<u>630.265</u>	<u>671.357</u>
Subtotal	<u>1.435.032</u>	<u>1.428.239</u>
Total	<u><u>6.351.705</u></u>	<u><u>7.085.624</u></u>

Provisiones: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

Ajuste: Con fecha posterior a la emisión del Informe de auditoría año 2011, la Administración de la Compañía ingresó ajuste afectando el estado de situación financiera consistente en debitar otras obligaciones corrientes: Participación de trabajadores por US\$. 38,941 y Provisiones por US\$. 240, así como acreditar el patrimonio - utilidades retenidas por US\$. 39,067 y otras obligaciones corrientes - impuesto a la renta por US\$. 114.

15. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Obligaciones con tasas de interés fluctuantes del 8.83% y 7.25% anual y vencimiento desde diciembre del 2014 hasta noviembre del 2017 (vencimiento desde enero 14 del 2012 hasta agosto 14 del 2014, respecto al saldo al 31 de diciembre del 2011).	9,788,319	5,178,889
<u>Corporación Interamericana de Inversión</u>		
Obligación por US\$. 5,000,000 destinados para capital de trabajo con tasa de interés del 7% anual y vencimiento en diciembre 15 del 2017.	4,347,797	0
<u>Penridge Holding</u>		
Obligación renovada con tasa de interés prime más 1% de spread anual, sin plazo de vencimiento.	2,351,383	2,351,384
<u>Sergli Internacional</u>		
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>		
Obligaciones con tasas de interés fluctuantes del 8.95% y 9.76% anual y vencimiento desde diciembre del 2013 hasta marzo del 2014 (vencimientos hasta enero 5 y diciembre 12 del 2012, respecto al saldo al 31 de diciembre del 2011).	<u>22,790</u>	<u>43,318</u>
Subtotal	16,725,178	7,788,480
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A.	(7,421,764)	(2,363,333)
Corporación Interamericana de Inversión	(869,564)	0
Banco de Guayaquil S.A.	<u>(17,260)</u>	<u>(18,574)</u>
Subtotal	<u>(8,308,588)</u>	<u>(2,381,907)</u>
Total	<u>8,416,590</u>	<u>5,406,573</u>

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

16. **PROVISION POR BENEFICIOS A TRABAJADORES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	2,232,206	1,667,215
Indemnización por desahucio	<u>749,899</u>	<u>426,674</u>
Total	<u>2,982,105</u>	<u>2,093,889</u>

16. **PROVISION POR BENEFICIOS A TRABAJADORES (Continuación)**

En los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	2,093,889	1,915,932
Más: Provisiones	929,477	15,260
Menos: Pagos	(41,261)	(84,005)
Más/menos: Ajustes	<u>0</u>	<u>246,702</u>
Saldo Final	<u>2,982,105</u>	<u>2,093,889</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 obligaciones futuras. Con base a dicho estudio la Compañía debe capitalizar por tales conceptos US\$. 2,232,206 al 31 de diciembre del 2012 (US\$. 1,667,215 al 31 de diciembre del 2011).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de la reserva matemática actuarial es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Empleados activos con tiempo de servicio mayor o igual a 10 años	1,097,248	742,897
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>1,134,958</u>	<u>924,318</u>
Total	<u>2,232,206</u>	<u>1,667,215</u>

17. **PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2011, el pasivo por impuesto diferido fue calculado de la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Importe de valuación de propiedad, planta y equipos	30,819,155	30,819,155
Menos: Depreciación de la propiedad, planta y equipos, valuada	<u>(14,588,707)</u>	<u>(12,924,292)</u>
Total	<u>16,230,448</u>	<u>17,894,863</u>
Tarifa del impuesto a la renta corporativa (23% y 24%)	<u>3,733,003</u>	<u>4,294,767</u>

En los años 2012 y 2011, el movimiento del pasivo por impuesto diferido es como sigue:

17. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	4,294,767	4,930,121
Menos/más: Pasivo por impuesto diferido	(561.764)	(635.354)
Saldo Final	<u>3.733.003</u>	<u>4.294.767</u>

18. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

Capital social: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está representado por 3.502.680 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. Un detalle de su conformación es el 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	<u>180.536</u>	<u>180.534</u>	<u>5.15%</u>
Total	<u>3.502.680</u>	<u>3.502.680</u>	<u>100.00%</u>

Mediante Resolución No. 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. A la fecha de emisión de este informe (abril 26 del 2013), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control para los ejercicios económicos 2012 y 2011.

Aportes para futuro aumento de capital: Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de septiembre 21 del 2012, fue resuelto autorizar la transferencia a la cuenta de aportes para futuro de capital los importes entregados por los accionistas: Santiago Salem Barakat, Julio Salem Barakat, Cristina Salem Barakat, Claudia Salem Barakat y Priscila Salem Barakat por US\$. 1,025,305.

19. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En el año 2012, 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	<u>129.169.894</u>	<u>5.427.984</u>	<u>134.597.878</u>	<u>119.807.977</u>
Pasan:	129,169,894	5,427,984	134,597,878	119,807,977

19. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

<u>Bienes y/o servicios</u>	<u>Ventas</u>		<u>Total</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	<u>Exportaciones</u>	<u>Local</u>		
	(Dólares)			
Vienen:	129,169,894	5,427,984	134,597,878	119,807,977
Tilapia	17,560,991	6,100,306	23,661,297	24,173,767
Nauplios y larvas	0	1,289,931	1,289,931	1,620,883
Balanceado	0	334,864	334,864	324,415
Inventarios	0	253,468	253,468	86,201
Otros	0	72,588	72,588	0
Total	<u>146,730,885</u>	<u>13,479,141</u>	<u>160,210,026</u>	<u>146,013,243</u>

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
Tilapia	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	<u>121,986,160</u>	<u>9,877,459</u>	<u>131,863,619</u>	<u>114,621,787</u>

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	3,138,174	4,366,568
Menos:		
15% Participación trabajadores	(470,726)	(654,985)
Ajuste VPP	(293,252)	0
100% Otras rentas exentas	(103,308)	(671,590)
Más:		
Gastos no deducibles	2,301,371	835,214
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>59,484</u>	<u>100,738</u>
BASE IMPONIBLE	<u>4.631.743</u>	<u>3.975.945</u>
Tasa aplicable	<u>23%</u>	<u>24%</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>1.065.301</u>	<u>954.227</u>

20. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para los años 2012 y 2011</u>		
Anticipo de impuesto calculado para los años 2012 y 2011	1,161,926	757,362
Impuesto a la renta 23% y 24%	<u>1,065,301</u>	<u>954,227</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y impuesto a la renta calculado)	<u>1,161,926</u>	<u>954,227</u>

La legislación tributaria vigente determina que el impuesto a la renta a liquidar por parte de la Compañía correspondiente a los ejercicios fiscales 2012 y 2011, será el mayor entre el impuesto a la renta causado calculado con base a la tasa corporativa vigente al cierre del año y el anticipo calculado de impuesto a la renta. El importe mayor entre ambos se convierte en el impuesto a la renta anual de la Compañía. Consecuente, el impuesto a la renta anual fue establecido en US\$. 1,161,926 para el año 2012 y US\$. 954,227 para el año 2011.

La autoridad tributaria tiene 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 2012, la Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria hasta el ejercicio económico 2008. Los resultados de la revisión fiscal y los trámites legales emprendidos por la Compañía están indicados en la nota 23 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 2012 y 2011.

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

22. CONTRATOS DE ASOCIACION Y CONTRATOS DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS (Continuación)

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 período, 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.

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 2012 y 2011 y hasta la fecha de emisión del informe adjunto (abril 26 del 2013), 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) prorratedos 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.

23. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, un resumen es el siguiente:

Devolución Impuesto de Valor Agregado (IVA): Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene establecidos 19 juicios ante el H. Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil que tienen por objeto solicitar la devolución IVA. Estos juicios fueron iniciados entre febrero del 2007 y diciembre del 2012 correspondientes al IVA pagado en determinados meses de los años 2003, 2006 y 2007 y por los periodos completos 2002, 2004, 2005 y 2008 por un total general de US\$. 1,314,474. De acuerdo con el asesor legal de la Compañía, estos juicios tendrán respuesta favorable por parte de la autoridad competente, razón por la cual espera la sentencia respectiva.

Acta de Determinación del ejercicio fiscal 2008: Mediante Acta de Determinación No. 0920120100283 de diciembre 26 del 2012, emitida por el Director Regional Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas - SRI, fue establecido lo siguiente:

- Valor a pagar por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008 por US\$. 175,392 más los intereses generados desde octubre 13 del 2011 hasta la fecha de pago de las obligaciones determinadas de conformidad con el Art. 21 del Código Tributario.
- Valor a pagar por concepto de intereses por impuesto a la renta del año 2008 por US\$. 50,408.
- Valor a pagar por concepto de intereses por anticipo de impuesto a la renta del año 2008 por US\$. 44,670.
- Valor a pagar por concepto de multas por US\$. 24,547.

23. CONTINGENCIAS (Continuación)

- Recargo por obligación determinada por el sujeto activo (20% sobre el principal) por US\$. 35,078.
- Recargo del 100% por el crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta no sustentadas por US\$. 1,589.

Los valores a pagar están originados por afectaciones en la conciliación tributaria del ejercicio económico 2008. Con base a lo mencionado, en enero 9 del 2013 la Compañía presentó ante el Juez del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de la Corte Provincial de Justicia del Guayas de Guayaquil, Segunda Sala, una demanda contenciosa tributaria No. 09502-2013-0005, impugnando el Acta de Determinación Tributaria No. 0920120100283 previamente mencionada. A la fecha de emisión del presente informe (abril 23 del 2013) el asesor legal espera una respuesta del juez que lleva la causa.

Actas de Determinación de los ejercicios fiscales 2005, 2006 y 2007: Mediante Reclamos Administrativos presentados ante al Servicio de Rentas Internas (SRI) No. 109012010031212, 1090120100331216 y 109012010031213 de las Actas de Determinación: No. 0920100100187 (ejercicio fiscal 2005), No. 0920100100192 (ejercicio fiscal 2006) y No. 0920100100193 (ejercicio fiscal 2007) respectivamente, la autoridad tributaria ratificó los importes determinados, estableciendo 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 presente informe (abril 26 del 2013), la Compañía a través de sus asesores legales procedió a impugnar ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil, Tercera Sala, los importes determinados por el SRI a través del tramite No. 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.

24. SEGUROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tiene contratados seguros de ciertas partidas incluidas en la propiedad, planta y equipos contra riesgos por pérdida, destrucción u otros siniestros relacionados. Esta cobertura de seguros no es suficiente con relación al importe de la propiedad, planta y equipos con que dispone la Compañía.

25. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 26 del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

26. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación)

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 de enero 24 de 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 de abril 25 del 2008. La principal reforma incorporada es sobre el anexo y/o informe integral de precios de transferencia que deberá ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a los US\$. 6.000.000. Esta Reforma entra en vigencia a partir de enero 25 del 2013.



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 502 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: info.gye@moores.com.ec
Guayaquil - Ecuador

Edificio Torrenova, Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 6 - Oficina 6B
Telfs: (593-2) 2568207
e-mail: info.uio@moores.com.ec
Quito - Ecuador