

PRODUMAR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 11 de marzo de 1982 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Produmar S.A.. El objeto principal es el dedicarse a la cría, explotación, industrialización y comercialización de especies bioacuáticas.

Sus operaciones se manejan desde la oficina matriz en la ciudad de Durán en la parroquia de Eloy Alfaro en el Kilometro 8 vía Duran Tambo. Desde ahí se planea y administra la cría, explotación, industrialización y venta de productos alimenticios, como lo es principalmente la Tilapia y como producto secundario los Camarones.

Durante el año 2011 los accionistas de Produmar S.A. tomaron la decisión de iniciar un proceso de discontinuación de su línea de industrialización (Ver Nota 23 de operaciones discontinuadas), para lo cual el 29 de julio del 2011, la compañía aportó US\$4,813,160 (en propiedades que se utilizaban en la línea de industrialización US\$4,809,560, y en efectivo US\$3,600, ver Nota 12) a Tropical Packing Ecuador S.A. Tropack donde es accionista del 36%. Tropack es una compañía constituida con el objeto de industrializar los productos de Produmar y de terceros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera No. 1, Adopción de las NIIF por primera vez (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2010 se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales fueron convertidos a NIIF (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, derogaciones, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Acuerdos Conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013
NIC 12	Enmienda. Presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realiza a través de la venta, por lo que se requiere aplicar tasa de impuestos para operaciones de venta	1 de enero del 2012
NIIF 7	Énfasis en la interacción entre revelaciones cualitativas y cuantitativas respecto de la naturaleza y extensión de los riesgos de instrumentos financieros	1 de enero del 2011
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012

La Compañía está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. Cabe mencionar que los cambios previstos en las normas tienen impactos en otras normas relacionadas, para lo cual la compañía lo mantiene considerado en sus análisis de aplicación.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, y al 1 de enero del 2010, la Compañía sólo poseía activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Activos intangibles

Las licencias para programas informáticos adquiridas se registran al costo que es valor razonable al momento de su adquisición. Estos se amortizan durante una vida útil de 3 años. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

2.6 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados, en proceso, materias primas y material de empaque, repuestos y otros utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

una capacidad operativa normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Activos Biológicos

Son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales Produmar gestiona su transformación biológica, dicha transformación comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos y cuantitativos en los activos biológicos. Los animales vivos que posee la entidad Produmar S.A. y que componen este rubro, corresponden a tilapia y camarones en todas sus etapas.

En términos de valoración de estos activos, como norma general estos deben ser reconocidos inicial y posteriormente a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. Si el valor razonable de un activo biológico no puede ser determinado de manera confiable debido a que no existe un mercado activo, su valor es establecido a través de la determinación del valor actual de los flujos futuros netos que generará el activo biológico durante su vida útil.

No obstante lo anterior, Produmar ha definido que para los activos, fundamentalmente en las primeras etapas de crecimiento no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable. Además, al momento de determinar el valor presente de los flujos futuros netos la Compañía, ha determinado que no existe certeza razonable de que las siembras a producir de tilapia y camarones serán cosechadas en una cantidad aproximada o razonable, por que en base a las estadísticas de rendimientos de producción son volátiles.

De esta forma, los peces (tilapia) y camarones en agua dulce son valorados inicial y posteriormente bajo el método del costo. Lo anterior atendiendo a lo establecido en el párrafo 30 de la NIC 41.

A continuación se presenta un cuadro resumen que detalla lo anterior:

Activo	Valorización
Tilapias	Costo acumulados en sus etapas de hatchery, precría y engorde.
Camarones	

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Propiedades, planta y equipo

Las Propiedades, planta y equipos de la compañía se componen de terrenos, edificios, construcciones, infraestructura, instalaciones, maquinarias, vehículos, equipos, muebles, enseres, equipos de computación y equipo de comunicación. Las principales Propiedades, planta y equipos son la infraestructura que comprende principalmente las piscinas donde se siembran y cosechan los productos de la compañía, las oficinas y las maquinarias.

Las Propiedades, planta y equipos se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación (el coste histórico incluye el valor razonable o valor justo considerado como coste atribuible de acuerdo a las exenciones opcionales de acuerdo a IFRS 1). El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a Produmar y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se amortizan. La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

• Edificios, infraestructura e instalaciones	10 años
• Maquinaria	10 años
• Vehículos	5 años
• Mobiliario, enseres y equipos	10 años
• Equipos de computación y comunicación	3 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Inversiones en Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto, de acuerdo a lo señalado en la NIC 28 "Inversión en Asociadas". Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. Bajo el método de la participación, la inversión en la asociada es registrada en el estado de situación financiera a su costo más la participación de la Compañía en los incrementos o disminuciones del patrimonio de la asociada. El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de la asociada. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio y lo revela en el estado de cambios en el patrimonio. Las utilidades y pérdidas que resulten de transacciones entre la Compañía y la asociada son eliminadas en la medida del interés en la asociada. Las políticas contables de las asociadas concuerdan con las usadas por la Compañía para transacciones equivalentes y circunstancias similares.

2.12 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.13 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.14 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.15 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

(b) Impuesto a la renta 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 se provisiona 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 se determina 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 se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2.16 Beneficios a empleados

(a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.17 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

2.18 Reserva por valuación de activos

Se constituyó como contrapartida de la diferencia entre el valor en libros y el valor resultante de avalúos de terrenos e infraestructuras, a valores de mercado, practicado por un perito independiente. Además, la compañía presenta inversiones en entidades asociadas, las mismas que son medidas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

Las Reservas por revaluación de Propiedades, Planta y Equipos y por inversiones en asociadas medidas a VPP, las podrán capitalizar en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa resolución de la Junta General de Accionistas, esto en base al artículo 1 de la resolución mencionada en el párrafo siguiente.

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, se establece el destino que se dará a los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF para las PYMES, entre otras.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo al artículo 4 de la antes mencionada resolución, los saldos acreedores de las subcuentas "Superávit por valuación" que provienen de la adopción por primera vez de las IFRS, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

2.19 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de Produmar que se describen a continuación:

(a) Ventas de bienes

La compañía compra, produce y vende dos principales productos tanto al mercado extranjero y al nacional, como es la Tilapia (filete fresco, filete congelado, entero fresco, entero congelado, alevines, tilapia viva, cabezas congeladas, recorte congelados, piel congelada y escamas), los Camarones (frescos), y otros inventarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando la compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente. Para el año 2010, las transacciones al exterior eran negociadas a valor FOB, para el año 2011 éstas son negociadas a valor CIF (se incluyen en la facturación el servicio de transporte).

(b) Prestación de servicios

Se hace referencia al resultado percibido por el Servicio de Maquila o Copacking que es realizado para otras entidades, relacionado fundamentalmente con el procesamiento de productos bioacuáticos.

2.20 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

2.21 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calculará como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a Produmar y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La compañía no ha realizado ningún tipo de operación que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción, y por lo tanto, no hay diferencia entre la utilidad por acción básica y diluida.

2.22 Información por segmentos

La información financiera confeccionada por segmentos responde a la manera en la cual los responsables de la toma de decisiones del negocio evalúan y controlan la operación de la compañía. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, a la junta de accionistas encargados de la toma de decisiones estratégicas.

Ver Nota 24 sobre la información de Activos, Pasivos y Resultados por Segmentos.

NOTA 3 - TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

3.1. Base de la transición a las NIIF

3.1.1 Aplicación de la NIIF 1

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición es el 1 de enero del 2010. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

(a) Costo atribuido

La Compañía eligió utilizar revaluaciones de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, a la fecha de transición, como lo son de terrenos e infraestructura, para ser considerado como costo atribuido de acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

3.2 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010.

3.2.1. Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre 2010</u>	<u>1 de enero 2010</u>
Total patrimonio según NEC	11.927.088	10.973.537
Ajuste de la conversión a NIIF:		
Deterioro en Inversiones en Asociadas (1)	(575.861)	(347.547)
Otras cuentas por pagar (2)	574.247	-
Proyectos de investigación (3)	(71.790)	-
Propiedades, Planta y Equipo (4)	(93.676)	(125.346)
Reconocimiento de impuesto diferido (5)	(329.052)	(388.324)
Desahucio	-	(20.416)
Deterioro de otros menores	(154)	-
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(496.286)</u>	<u>(881.633)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>11.430.802</u>	<u>10.091.904</u>

(1) Deterioro en Inversiones en Asociadas

De acuerdo a lo que requieren las NIIF, se reconocerá las pérdidas por deterioro de acuerdo a la NIC 36 cuando el importe recuperable (el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de venta) sea menor al saldo en libros. Durante el periodo de transición se mantenían inversiones a asociados medidas al valor patrimonial proporcional (VPP), las referidas compañías se han disuelto voluntariamente ante la Superintendencia de Compañía por lo cual su importe recuperable es igual a cero.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ajustes al balance de apertura (1 de enero del 2010) se realizaron por las siguientes compañías donde se mantenían las inversiones: i) Carmona por US\$287,547 ii) Aquapack S.A. por US\$60,000; los ajustes suman US\$347,547.

A final del periodo de transición (31 de diciembre del 2010) se sumaron los siguientes ajustes: i) Carmona por US\$228,323; ii) Aquapack S.A. por US\$(10); los ajustes suman US\$228,313. Para el final del periodo de transición se suman los ajustes del 1 de enero del 2010 y los correspondientes al 31 de diciembre del 2010.

(2) Otras cuentas por pagar

De acuerdo a los lineamientos de las NIIF 1 en su párrafo 10, dispone que: se deben reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF. Agregando a lo antes mencionado, el marco conceptual define cuando reconocer los pasivos: cuando sea probable que, del pago de esa obligación presente, se derive la salida de recursos que lleven incorporados beneficios económicos, y se pueden medir con fiabilidad.

Durante el año 2010, la compañía adquirió un terreno a Carmona por un valor de US\$574,247, el mismo que estaba pendiente de cancelar por parte de la compañía, para ese entonces Carmona estaba en proceso de disolución. Al final del periodo de transición la compañía mantenía inversiones por el mismo monto de la compra del terreno, por lo cual se llegó a un acuerdo de liquidar las inversiones y de condonar la deuda por la compra del terreno, cuyo efecto fue registrado contra resultados acumulados, esto lo aplicó la compañía basada en el primer párrafo antes expuesto.

(3) Proyectos de investigación

Los requerimientos de la NIC 38 "Activos Intangibles" en cuanto al reconocimiento de activos generados internamente, las fases de investigación no se reconocerán como activos intangibles, estos desembolsos se registrarán como gastos del periodo en el que se incurran.

La compañía al 31 de diciembre del 2010, mantenía dos proyectos interno denominado: i) Programa de Mejoramiento Genético; y, ii) Proyecto INNOVA. Los saldos acumulados de estos proyectos fueron ajustados contra resultados acumulados de acuerdo a lo antes expuesto.

(4) Propiedades, planta y equipos

La compañía ha identificado activos fijos que no están siendo usados en las operaciones normales de la compañía. Tampoco se ha estimado su venta en el corto plazo y de acuerdo a la NIC 36 "Deterioro en el valor de los activos", la compañía ha determinado un importe recuperable de cero, por lo cual la administración ha decidido dar de baja a éstos activos contra resultados acumulados en el balance de apertura.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se han eliminado de los estados financieros los activos sin uso, tanto el costo de adquisición y su depreciación acumulada.

(5) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, ha significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$388,324 y US\$329,052, respectivamente una disminución de utilidades retenidas por los mismos montos. Los principales diferencias temporarias fueron por los conceptos de: i) Ciertas Propiedades, Planta y Equipos que habían sido revaluadas bajo NEC y que al 01-01-2010 fueron registradas como costo atribuido de acuerdo a NIIF 1; y, ii) Por el pasivo de Jubilación Patronal y las Bonificaciones por Desahucio, por la parte proporcional que corresponde a los trabajadores que no cumplen los 10 años de forma continua en la compañía.

3.2.2. Conciliación del estado de resultados integrales

Cuenta	NEC 31/12/2010	Ajuste NIIF	NIIF 31/12/2010
Ventas netas	26.726.062		26.726.062
Costo de productos vendidos	(21.807.210)	(19.704) (1)	(21.826.914)
Utilidad bruta	4.918.852		4.899.148
Gastos operativos:			
De administración	(1.991.851)		(1.991.851)
De distribución y ventas	(343.729)		(343.729)
Utilidad operacional	2.583.272		2.563.568
Gastos financieros	(781.513)		(781.513)
Otros ingresos, neto	(186.338)	345.779 (2)	159.441
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	1.615.421		1.941.496
Participación de los trabajadores en las utilidades	(242.313)		(242.313)
Impuesto a las ganancias	(419.557)	59.272 (3)	(360.285)
Utilidad neta del año	953.551		1.338.898

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Incremento neto por baja de activos intangibles y depreciación de operaciones discontinuas:

Los efectos de la aplicación de las NIIF implican una disminución por la baja de activos intangibles que no cumplen los criterios de reconocimiento, y la reversión de propiedades y equipos por operaciones discontinuas. Ver punto 3.2.1. (3 y 4) anterior.

(2) Efecto neto por deterioro de inversiones en asociadas y baja de otras cuentas por pagar:

Corresponde principalmente al efecto neto del deterioro de las inversiones por US\$228,313, baja de pasivos que no serán cancelados por US\$574,247. Ver punto 3.2.1. (1 y 2) anterior.

(3) Ingresos (gastos) por impuestos diferidos:

Los efectos de la aplicación NIIF implican el registro de US\$59,272 en el impuesto a las ganancias (impuesto corriente +/- impuestos diferidos). Ver punto 3.2.1. (5) anterior.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que nos ayuda a evaluar donde debe invertir y que retorno alcanzar a la Compañía, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que hace a la Compañía más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

Produmar S.A. ha ido ganando mayor confianza en el sistema financiero, en el período 2011 concentró su apalancamiento financiero en dos de las instituciones más grandes y sólidas del país y del exterior, manejando tasas de interés corporativas muy competitivas que oscilan entre un 7.25% a 8.00% anual lo que no constituyen un problema para su

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

respectiva cancelación, ya que por el tipo de negociación que se establecía (tasa, tiempo, monto), el mismo giro del negocio u operación lo cubrían.

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones en los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, el mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. Esto nos dice que la apertura de los mercados financieros en el mundo nos genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han afectado mucho al Ecuador, primero porque el precio del petróleo ha ido en alza, lo que es bueno ya que genera mayores ingresos al estado ecuatoriano, las recaudaciones impositivas que están tendiendo unas cifras bastante interesantes (14.4% de incremento con respecto al 2010) lo que también generan liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todos las instituciones financieras tanto de primer como segundo piso.

Así mismo debemos ser enfáticos en el gran apalancamiento que se tiene por parte de proveedores y que se dan en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos, consiguiendo plazos variados que permiten acoplar sus pagos al proceso de producción que la empresa tiene.

Todo esto blindado a que conocemos que en mercados emergentes donde las crisis financieras mundiales no llegan a golpear de manera directa, el sector de consumo masivo específicamente alimentos son los últimos en ser afectados.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

4.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.
- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la compañía en los productos más rentables.

4.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 16 que presenta información adicional.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Caja y bancos (1)	<u>152.505</u>	<u>1.610.748</u>	<u>905.396</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Bolivariano, Banco del Pacífico, Produbanco, Merrill Lynch, y EFG Bank.

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y al 1 de enero del 2010 se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Aquamar S.A.	230.640	15	3.346
Maramar S.A.	148.597	15.099	14.347
Procesadora Nacional de Alimentos S.A.	107.015	76.094	52.177
Exportadora de Alimentos Expalsa S.A.	68.601	620	42.464
Socieda Nacional de Galapagos C.A.	46.897	35.461	104.581
Fortidex S.A.	31.461	12.302	18.096
Promarisco S.A.	44	32.251	-
Otros menores	58.532	75.455	86.182
	<u>691.787</u>	<u>247.297</u>	<u>321.193</u>

NOTA 8 - IMPUESTOS

Composición:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Credito tributario para el impuesto a la renta (1)	9.592	-	46
Credito tributario del IVA	266.303	340.272	317.325
Reclamos por devolución de IVA	169.328	277.438	139.485
Notas de credito emitidas por IVA	83.270	120.893	142.034
	<u>528.493</u>	<u>738.603</u>	<u>598.890</u>

(1) Corresponde a retenciones realizadas por clientes locales de ventas del año 2011.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 - INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Productos terminados	269.567	262.506	217.413
Materias primas y material de empaque (1)	332.438	310.065	253.027
Repuestos y otros	313.654	381.818	390.452
Importaciones en tránsito	-	53.451	8.411
	<u>915.659</u>	<u>1.007.840</u>	<u>869.303</u>

(1) Corresponde principalmente al alimento balanceado US\$229,254 (2010: US\$206,762)

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

El detalle de los activos biológicos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y al 1 de enero del 2010 corresponde al siguiente:

		31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Cultivos de Tilapia	(1)	6.167.412	5.049.252	4.836.224
Cultivos de Camaron	(1)	270.590	100.318	100.833
		<u>6.438.002</u>	<u>5.149.570</u>	<u>4.937.057</u>

(1) Los activos biológicos son medidos al costo acumulado en sus etapas de pre cría y engorde. Correspondiente al 2011, en los cultivos de tilapia la compañía mantenía en proceso de pre cría 45 piscinas y para el proceso de engorde 136 piscinas. La composición de los activos biológicos se componen principalmente de lo siguiente:

	Pre Cría	Engorde	Total
Materia prima (Alevines)	338.935	1.537.688	1.876.623
Balanceados	173.065	2.149.696	2.322.761
Costos de personal	30.387	552.023	582.410
Costos de materiales	31.654	478.732	510.386
Costos de mantenimiento	12.367	272.406	284.773
Costo de depreciación	13.330	335.276	348.606
Otros costos de operación	18.754	223.099	241.853
Saldos al 31 de diciembre 2011	<u>618.492</u>	<u>5.548.920</u>	<u>6.167.412</u>

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

En los cultivos de camarón la compañía mantenía en proceso de engorde 128 piscinas (mezclados con tilapia e independientes), la composición es como sigue:

	<u>Engorde</u>
Materia prima (Larvas)	154.425
Balanceados	70.262
Fertilizantes	14.064
Costos de personal	6.941
Otros costos de operación	<u>24.898</u>
Saldos al 31 de diciembre 2011	<u><u>270.590</u></u>

NOTA 11 - ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	31 de diciembre <u>2011</u>	31 de diciembre <u>2010</u>	1 de enero <u>2010</u>
Licencias	14.676	-	18.423
Software	228.081	292.614	99.153
(-) Amortización acumulada	<u>(137.938)</u>	<u>(66.746)</u>	<u>(2.995)</u>
	<u><u>104.819</u></u>	<u><u>225.868</u></u>	<u><u>114.581</u></u>

NOTA 12 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

Ver composición a continuación:

	31 de diciembre <u>2011</u>	31 de diciembre <u>2010</u>	1 de enero <u>2010</u>
Tropical Packing Ecuador S.A. Tropack (1)	4.811.328	-	-
Camaronera La Larva S.A. Larvasa	-	422.028	426.480
Induspesca S.A. (2)	<u>18.089</u>	<u>24.355</u>	-
	<u><u>4.829.417</u></u>	<u><u>446.383</u></u>	<u><u>426.480</u></u>

(1) En julio del 2011, la compañía aportó en especies (propiedades, planta y equipos medidas a valor razonable) a Tropack un valor de US\$4,809,560 (Comprende el costo menos depreciación acumulada por US\$4,555,710, ver nota 16, y más el incremento por revaluación al momento de la transferencia de activo por US\$253,850, ver estado de cambios en el patrimonio) y en efectivo US\$3,600 como aportes para capitalización. La compañía mantiene una participación del 36% del capital social de Tropack (US\$10,000 de US\$1 dólar nominal por acción), por lo cual estas inversiones han sido medidas bajo el método patrimonial proporcional (VPP), cuyo efecto para el año 2011 fue de una pérdida por US\$1,832.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) En diciembre del 2010, la compañía adquirió el 50% del paquete accionario de Indupesca S.A., por US\$335,000 (esta transacción se realizó mediante compensación de cuentas por cobrar). Al final del ejercicio del 2010 se han presentado ajustes por VPP que ascienden a pérdidas por US\$310,645, resultando un neto de US\$24,355.

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	446.383	426.480
Adquisición de acciones (3)	3.600	400
Otros movimientos en inversiones (4)	4.387.532	334.600
Participación en los resultados de asociadas - imputada a los resultados del ejercicio (5)	(8.097)	(315.097)
Saldo al 31 de diciembre	<u>4.829.418</u>	<u>446.383</u>

- (3) Se adquirió el 36% del paquete accionario de Tropack (2010: se obtuvo el 50% del capital e Indupesca).
- (4) Incluye principalmente US\$4,809,560 de activos aportados a Tropical Packaging Ecuador S.A. y la adjudicación de terreno por liquidación de la inversión en Camaronera La Larva S.A. por US\$422,028 (Ver Nota 13). En 2010: se adquirió paquete accionario por la compensación con la compañía Indupesca de cuentas por cobrar que tenía Produmar S.A. a favor. .
- (5) Corresponde a pérdidas por VPP de Indupesca por US\$6,265 y de Tropack por US\$ 1,832 (2010: las valuaciones a VPP que afectaron a resultados corresponde por las ganancias de US\$228,323 y perdidas por US\$315,107)

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

PRODUMAR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre <u>2011</u>	31 de diciembre <u>2010</u>	1 de enero <u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios, construcciones e infraestructura	11.604.835	11.281.265	9.442.414	10%
Maquinarias y equipos	3.786.641	5.368.829	5.099.098	10%
Vehículos	1.163.620	942.900	886.034	20%
Muebles y enseres, equipos de oficina	132.211	220.407	203.090	10%
Equipos de computación y comunicación	96.267	211.306	172.813	33,33%
	<u>16.783.574</u>	<u>18.024.707</u>	<u>15.803.449</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(5.674.905)</u>	<u>(4.938.527)</u>	<u>(3.338.558)</u>	
	<u>11.108.669</u>	<u>13.086.180</u>	<u>12.464.891</u>	
Terrenos	2.001.480	2.279.744	1.808.000	
Construcciones en proceso	288.423	1.469.791	877.072	
Total al 31 de diciembre	<u><u>13.398.572</u></u>	<u><u>16.835.715</u></u>	<u><u>15.149.963</u></u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al 1 de enero	16.835.715	15.149.963
Adiciones, netas (1)	2.417.487	2.794.096
Adjudicaciones	422.028	574.247
Activos aportados a Tropack (2)	(4.555.710)	-
Depreciación del año	<u>(1.720.948)</u>	<u>(1.682.591)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>13.398.572</u></u>	<u><u>16.835.715</u></u>

(1) Las principales adiciones y adjudicaciones netas se efectuaron en el rubro Vehículos por US\$237,448 (2010: US\$56,866), Maquinarias y equipos por US\$819,779 (2010: US\$269,995), Equipos de computación por US\$27,456 (2010: US\$29,858), Muebles y equipos de oficina aproximadamente por US\$15,035 (2010: US\$54,991), Construcciones e infraestructuras por US\$1,276,947 (2010: US\$1,838,850), Terrenos por US\$462,850 (2010: US\$471,744), Construcciones en Proceso (2010: US\$481,321).

(2) Los activos entregados a Tropack como aporte de accionistas se detalla a continuación (Ver Nota 12 por activos entregados a Tropical Packing Ecuador S.A.):

(Véase página siguiente)

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Rubros</u>	<u>Valor razonable</u>
Terrenos	742.918
Mejoras en Terrenos	25.532
Edificios	717.966
Instalaciones	274.867
Maquinarias	92.579
Equipo de Proceso	1.814.690
Equipo de Aire, Frío, Amoniaco y Freón	416.451
Equipo de Generación	31.887
Equipo de Bombeo	36.107
Tinas, Tanques, Tolvas	243.505
Equipo de Pesas y Medidas	195.191
Equipo de Laboratorio	11.394
Equipo de Computación	57.101
Equipo Audio Video y CCTV	17.253
Equipo de Taller	7.082
Equipo Radio, Comunicación, Enlace	17.316
Equipo de Oficina	10.246
Otros Equipos	8.646
Muebles y Enseres	38.828
Vehículos	50.000
Total	<u><u>4.809.560</u></u>

NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Ver composición a continuación:

2011

<u>Institución bancaria o financiera</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Banco del Pacifico	1.000.000	3.583.333	4.583.333
EFG Bank	-	8.000.015	8.000.015
	<u>1.000.000</u>	<u>11.583.348</u>	<u>12.583.348</u> (1)

2010

<u>Institución bancaria o financiera</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Banco del Pacifico	400.000	1.166.667	1.566.667
Banco Bolivariano	1.354.167	645.833	2.000.000
EFG Bank	-	9.000.015	9.000.015
	<u>1.754.167</u>	<u>10.812.515</u>	<u>12.566.682</u> (2)

- (1) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo con vencimientos hasta junio del 2016 y que devengan un interés anual que fluctúa entre 7.25% y 8.00%.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Correspondían a préstamos para financiar capital de trabajo con vencimientos hasta octubre del 2014 y que devengan un interés anual que fluctúa entre 7.25% y 9.41%.

En garantía por estas obligaciones se encuentra prendado 1,050 hectáreas de terreno ubicadas en el Km 8.5 Vía Durán – Tambo por diez millones de dólares aproximadamente.

NOTA 15 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	31 de diciembre <u>2011</u>	31 de diciembre <u>2010</u>	1 de enero <u>2010</u>
Proveedores bienes locales (1)	1.678.371	999.090	1.927.525
Proveedores del exterior	13.916	9.813	-
	<u>1.692.287</u>	<u>1.008.903</u>	<u>1.927.525</u>

- (1) Incluyen cuentas por pagar a Aquamar S.A. por US\$300,479 (2010: US\$0); Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran un total de US\$571,579 (2010: US\$78,006); Gisis S.A. un total de US\$92,751 (2010: US\$309,068); Aeroservi S.A. por US\$87,019 (2010: US\$75,843); entre otros.

NOTA 16 - PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	31 de diciembre del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>	1 de enero del <u>2010</u>
Jubilación patronal	173.526	214.833	115.136
Bonificación por desahucio	53.032	52.933	43.602
	<u>226.558</u>	<u>267.766</u>	<u>158.738</u>

16.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

16.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto del pasivo a largo plazo fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, y el 1 de enero

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

de 2010 por un actuario independiente. El valor actual de las obligaciones por concepto de pasivo a largo plazo y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basadas en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad e beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las responsabilidades de pago de la pensión.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	31 de diciembre del <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7,00	6,50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00	2,40
Tasa(s) esperada del incremento de pensiones	2,50	2,20
Tasa(s) de rotación promedio	8,90	4,90

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	31 de diciembre del <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>
Costo actual del servicio	<u>94.805</u>	<u>76.853</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal son los siguientes:

	31 de diciembre del <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>
Provisión al inicio del año	214.833	115.136
Costo laboral por servicios actuales	80.841	67.404
Costo financiero	13.964	9.449
Beneficios pagados	132.524	-
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida en OBD	(154.453)	22.844
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (a)	<u>(114.183)</u>	-
Provisión al final del año	<u>173.526</u>	<u>214.833</u>

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (a) En el mes de mayo del 2011, aproximadamente 583 empleados de planta fueron trasladados a la nomina de Tropical Packing Ecuador S.A. Tropack.

NOTA 17 - SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2009 a 2011 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 24% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 24% y 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2011 y 2010 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

PRODUMAR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.179.989	1.941.496
(-) Ajustes al estado de resultados NIIF (1)	-	(326.075)
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	1.179.989	1.615.421
Menos: Participación laboral	(176.998)	(242.313)
Menos: Reinversión de utilidades	(604.202)	(858.196)
Utilidad antes de impuestos	<u>398.789</u>	<u>514.912</u>
Más: Gastos no deducibles (2)	658.284	749.792
(Menos):		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(92.975)	(101.394)
Base imponible para el impuesto a la renta sin reinversión	<u>964.098</u>	<u>1.163.310</u>
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta	<u>231.384</u>	<u>290.828</u>
Base imponible para el impuesto a la renta con reinversión	604.202	858.196
Tasa de impuesto a la renta	14%	15%
Impuesto a la renta	<u>84.588</u>	<u>128.729</u>
Impuesto a la renta corriente	<u><u>315.972</u></u>	<u><u>419.557</u></u>

(1) Ver ajustes al final del periodo de transición por NIIF al estado de resultado integral en la nota 3.2.2, en los puntos 1 y 2.

(2) Corresponde principalmente a gastos por la depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados (costo atribuido con NIIF 1) por US\$352,328 (2010: US\$352,328); Jubilación y desahucio por aquellos empleados menores a 10 años de servicios por US\$53,025 (2010: US\$107,964); Perdidas por devolución de IVA por US\$3,730 (2010: US\$70,153); Ajustes en resultados del valor patrimonial proporcional por US\$8,097 (2010: US\$86,785); Bajas de software US\$ 88,996; Otros gastos no deducibles US\$77,078 (2010: US\$111,192); entre otros.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta causado	315.972	419.557
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta	(201.182)	(270.161)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(124.382)</u>	<u>(91.782)</u>
Saldo a (favor) por pagar al fisco	<u><u>(9.592)</u></u>	<u><u>57.614</u></u>

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero 2010</u>
Impuestos diferidos pasivos:	<u>300.151</u>	<u>329.052</u>	<u>388.324</u>

Al 31 de diciembre el impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diferencias temporarias:		
Revaluación propiedades, planta y equipo (costo atribuido)	1.471.397	1.586.993
Jubilación patronal y bonificaciones por desahucio	(166.393)	(215.944)
	<u>1.305.004</u>	<u>1.371.049</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Total impuesto diferido deudor al final del año	300.151	329.052
Total impuesto diferido deudor al inicio del año	329.052	388.324
Cargo a los resultados del año	<u>(28.901)</u>	<u>(59.272)</u>

Al 31 de diciembre el impuesto a las ganancias se compone de la siguiente forma:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a las ganancias:		
Impuesto a la renta corriente	315.972	419.557
Impuesto a la renta diferido, (ingreso) o gastos	(28.901)	(59.272)
	<u>287.071</u>	<u>360.285</u>

Precio de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC.

Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía posee transacciones con compañías relacionadas en el exterior con Tropical Aquaculture Products Inc., pero que en el estudio correspondiente al año 2011 no existen precios o transacciones que estén por debajo del mercado.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

Cambios en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2011, cuyo valor calculado es de US\$ 350,70 por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2011 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2011 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del año 2012 por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año 2011. Si la totalidad del valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en el año 2011.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

NOTA 18 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al		Pagos y/o	Saldos al
	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
<u>Año 2011</u>				
Provisión para cuentas incobrables	5.353	-	-	5.353
Impuestos por pagar	129.466	995.284 (1)	(1.030.126)	94.624
Intereses por pagar	537.507	645.894	(1.152.790)	30.611
Beneficios sociales	596.460	1.052.546 (2)	(1.274.764)	374.242
Provisión para jubilación patronal (Nota 16)	214.833	94.805	(136.112)	173.526
Provisión para Desahucio (Nota 16)	52.933	21.733	(21.634)	53.032
<u>Año 2010</u>				
Provisión para cuentas incobrables	3.212	2.141	-	5.353
Impuestos por pagar	207.355	1.101.185 (1)	(1.179.074)	129.466
Intereses por pagar	149.444	573.142	(185.079)	537.507
Beneficios sociales	535.724	1.387.571 (2)	(1.326.835)	596.460
Provisión para jubilación patronal (Nota 16)	115.136	76.853	22.844	214.833
Provisión para Desahucio (Nota 16)	43.602	9.331	-	52.933

(1) Véase Nota 17. En el 2010 incluye principalmente US\$57,614 de impuesto a la renta.

(2) Incluye US\$176,998 (2010: US\$242,313) de participación de trabajadores en las utilidades del año.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Tropical Aquaculture Products Inc.</u>		
Ventas	19.674.216	17.278.748
<u>Tropical Packing Ecuador S.A.</u>		
Ventas	431.057	-
Inversiones en acciones (1)	4.813.160	-
Ingresos por reembolsos	405.472	
Servicio de copacking	3.194.107	-
<u>Industria Pesquera Santa Priscila S.A.</u>		
Ventas	2.430.807	2.839.081
Reembolsos	195.204	261.164
Compra de bienes	909.361	708.083
<u>Carmona S.A.</u>		
Compra de Propiedades, planta y equipos	-	574.247
<u>Antonio Xavier Faccio Lince Dávalos</u>		
Compra de servicios y bienes (2)	142.750	7.731
<u>Indupesca S.A.</u>		
Compra de servicios (3)	-	61.654
Alquiler de terreno	65.000	55.000

(1) Ver Nota 12 de Inversiones en asociadas.

(2) Corresponde principalmente por la prestación de servicios en la asesoría empresarial.

(3) Incluye esencialmente el arrendamiento operativo de un terreno.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

PRODUMAR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre <u>2011</u>	31 de diciembre <u>2010</u>
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Tropical Aquaculture Products Inc. (1)	724.469	1.343.671
Tropical Packing Ecuador S.A.	482.200	-
Industria Pesquera Santa Priscila S.A.	-	221.860
Camaronera de larva Larvasa S.A.	-	7.025
Indupesca S.A.	6.765	53.682
Lince Rendon Jose Antonio	-	673
	<u>1.213.434</u>	<u>1.626.911</u>

(1) La compañía exporta sus productos principalmente a Tropical Aquaculture Products Inc., los saldos de estas cuentas por cobrar son canceladas máximo en 15 días después de la fecha de venta. Ver Nota 17 de Situación Fiscal - Precios de Transferencia.

	31 de diciembre <u>2011</u>	31 de diciembre <u>2010</u>
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Industria Pesquera Santa Priscila S.A.	293.608	-
Indupesca S.A.	9.200	-
Tropical Packing Ecuador S.A.	492.455	-
Antonio Xavier Faccio Lince Dávalos	1.939	297
	<u>797.202</u>	<u>297</u>
Pasivo a largo plazo:		
Industria Pesquera Santa Priscila S.A.	-	444.782 (2)
Vista al Valle Corporation	-	444.782 (2)
	<u>-</u>	<u>889.564</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2010, préstamos de accionistas por US\$889,564 representaba préstamos con vencimiento no establecido y que no generaban intereses. En el mes de enero del 2011, la Compañía realizó la cancelación total de estos préstamos.

PRODUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, se estima que serán liquidados en el corto plazo.

NOTA 20 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 8,600,000 y 7,700,000 de acciones ordinarias respectivamente, de valor nominal US\$0.01 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas, las mismas que se encuentran domiciliados en Ecuador.

NOTA 21 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 22 - GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios de transporte (1)	3.227.027	197.458
Otros gastos de venta	111.301	9.892
Servicios generales	12.519	86.732
Sueldos y beneficios sociales	11.198	25.285
Honorarios	1.214	21.222
Suministros y materiales	688	3.140
Saldos al 31 de diciembre	<u>3.363.947</u>	<u>343.729</u>

(1) Para el año 2011, las negociaciones con los clientes del exterior cambiaron de valor FOB a valor CIF (incluye en la facturación el servicio de transporte). Ver nota 2.19.