

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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 22 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 11) 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:

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre del 2012 y 2011 están 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 del Fideicomiso han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de 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 4.

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

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

NOTA 3 - 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 22 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 11) 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 4 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre del 2012 y 2011 están 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 del Fideicomiso han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de 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 4.

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:

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir</u>
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 1	Clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa	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
NIC 16	Mejora. Reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos	1 de enero del 2013
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 32	Mejora. Reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio	1 de enero del 2013
NIC 34	Mejora. Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	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

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.

2.3 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales.

2.5 Activos financieros

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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 2012 y del 2011, la Compañía poseía activos financieros en la categoría de “Activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y “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.

Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

Esta categoría tiene dos sub-categorías: activos financieros negociables y aquellos designados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas en el momento de su adquisición. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son, o mantenidos como negociables, o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del balance general.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 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.

2.7 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,

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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.

2.8 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.

2.9 Inventarios

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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 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.

2.10 Activos Biológicos

Son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales Produmar S.A. 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 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 S.A. 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

2.11 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 costo histórico incluye el valor razonable o valor justo considerado como costo 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".

2.12 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

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

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.

2.16 Impuesto a las ganancias

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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

La Compañía hasta el 2011, realizó la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable. Para el año 2012 ha considerado, basada en el criterio de sus asesores tributarios, que las nuevas disposiciones vigentes relacionadas a la depreciación de avalúos son deducibles a partir del 2013 y que las reversiones de gastos considerados como no deducibles en un periodo no generarán ahorros tributarios en periodos siguientes; y por tanto procedió a reversar el pasivo neto por impuestos diferidos que se registró hasta el cierre del 2011. Véase adicionalmente Nota 16.

2.17 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.

(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.

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

2.18 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.

2.19 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.

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.

2.20 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

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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 2012 y 2011, éstas son negociadas a valor CIF (se incluyen en la facturación el servicio de transporte).

2.21 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".

2.22 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 (Véase Nota 23 sobre la información de Activos, Pasivos y Resultados por Segmentos).

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Produmar S.A. ha ido ganando mayor confianza en el sistema financiero, en el período 2012 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 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 (17% de incremento con respecto al 2011) lo que también generan liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas 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.

Riesgo de precio de las materias primas

La compañía se encuentra afectada por la volatilidad en el precio de su principal materia prima como es el balanceado elaborado en base a soya para la producción de las tilapias. Sus actividades operativas requieren la compra de los balanceados, por lo tanto, la compañía precisa de estos productos de manera continua. Debido a la creciente volatilidad en el precio del balanceado, la Administración ha diseñado e implementado una estrategia de gestión de riesgo en relación con el riesgo de precio de su producto básico, con el propósito de mitigar dicho riesgo.

El precio de la materia prima principal del balanceado, como lo es la soya, es determinada principalmente por la relación entre la oferta y demanda mundial, factor sobre el cual la compañía no tiene ningún control. La causa del incremento en los últimos años del precio de la soya, se debe principalmente a sequías en los principales países donde se siembra el grano, la falta de iniciativa productiva local e

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

internacional por incrementar la producción de la soya y por último el consumo de estos hacia la producción de biocombustibles.

Sobre la base de un pronóstico de doce meses para la provisión de balanceado necesario, la compañía cubre su riesgo de precio de adquisición con dos estrategias principalmente: i) el cambio del nivel de producción de la tilapia, del 90% al 60%, cuya diferencia de producción ahora es enfocada a la siembra de camarones; y, ii) la política de inventarios y de compra de materias primas la cual es mantener los stocks mínimos necesarios para una operación continua.

(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.
- 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.

3.2 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.

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

- 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.

3.3 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).

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

NOTA 6 - 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.

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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 (Véase Nota 15 que presenta información adicional).

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja y bancos (1)	<u>1.775.186</u>	<u>152.505</u>

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

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aquamar S.A.	262.733	230.640
Empacreci S.A.	191.764	-
Exportadora de Alimentos Expalsa S.A.	178.447	68.601
Maramar S.A.	162.297	148.597
Manuel Pilay	151.521	21.525
Procesadora Nacional de Alimentos S.A.	42.320	107.015
Fortidex S.A.	38.749	31.461
Jimmy Guevara	29.603	1.433
Gisis S.A.	25.818	-
Promarisco S.A.	19.351	44
Socieda Nacional de Galapagos C.A.	-	46.897
Otros menores	<u>92.361</u>	<u>35.574</u>
	<u>1.194.964</u>	<u>691.787</u>

NOTA 9 - IMPUESTOS

Composición:

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Credito tributario del IVA (1)	320.030	266.303
Reclamos por devolución de IVA (2)	129.578	169.328
Credito tributario para el impuesto a la renta (3)	9.592	9.592
Notas de credito emitidas por IVA	<u>37.763</u>	<u>83.270</u>
	<u>496.963</u>	<u>528.493</u>

- (1) Corresponde al crédito tributario del año por la compras de locales de bienes y prestación de servicios, que en lo posterior será reclamado ante la Administración Tributaria para su devolución de acuerdo a los procedimientos de la normativa tributaria.
- (2) Corresponde a los reclamos ante la Administración Tributaria, para la devolución del Impuesto al Valor agregado, de acuerdo al siguiente detalle:
- Al 31 de diciembre del 2012, incluye reclamos por el periodo 2012 la suma de US\$66.567 y por el periodo 2011 la suma de US\$63.011.
 - Al 31 de diciembre del 2011, incluye reclamos por el periodo 2011 la suma de US\$144.513 y por el periodo 2010 la suma de US\$24.815.
- (3) Corresponde a retenciones realizadas por clientes locales de ventas del año 2011, cuyo aumento se deben principalmente a la venta de camarón en el mercado local.

NOTA 10 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados (1)	705.337	269.567
Repuestos, quimicos, combustibles y otros	270.571	313.654
Materias primas y material de empaque (2)	<u>244.692</u>	<u>332.438</u>
	<u>1.220.600</u>	<u>915.659</u>

- (1) Incluye principalmente al filete congelado en planta por US\$494.407 (2011: US\$216.355).
- (2) Corresponde principalmente al alimento balanceado para la producción de tilapia y camarón US\$236.269 (2011: US\$229.254).

NOTA 11 - ACTIVOS BIOLOGICOS

El detalle de los activos biológicos, al 31 de diciembre del 2012 y 2011corresponde al siguiente:

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cultivos de Tilapia (1)	4.313.329	6.167.412
Cultivos de Camaron (2)	<u>1.521.184</u>	<u>270.590</u>
	<u><u>5.834.513</u></u>	<u><u>6.438.002</u></u>

- (1) Los activos biológicos son medidos al costo acumulado en sus etapas de pre cría y engorde. Correspondiente al 2012 y 2011, en los cultivos de tilapia la compañía mantenía en proceso de pre cría 29 (2011: 45) piscinas y para el proceso de engorde 64 (2011: 136) piscinas. La composición de los activos biológicos se componen principalmente de lo siguiente:

	Etapa de pre cría		Etapa de engorde		Total	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima (Alevines)	309.953	338.935	1.344.272	1.537.688	1.654.225	1.876.623
Balanceados	92.231	173.065	1.574.922	2.149.696	1.667.153	2.322.761
Costos de personal	30.951	30.387	351.258	552.023	382.209	582.410
Costos de materiales	17.299	31.654	191.285	478.732	208.584	510.386
Costos de mantenimiento	9.050	12.367	91.676	272.406	100.726	284.773
Costo de depreciación	21.228	13.330	234.550	335.276	255.778	348.606
Otros costos de operación	7.435	18.754	37.219	223.099	44.654	241.853
Saldos al 31 de diciembre del	<u><u>488.147</u></u>	<u><u>618.492</u></u>	<u><u>3.825.182</u></u>	<u><u>5.548.920</u></u>	<u><u>4.313.329</u></u>	<u><u>6.167.412</u></u>

- (2) En los cultivos de camarón la compañía mantenía en proceso de pre cría 4 piscinas y para el proceso de engorde 147 (2011: 128) piscinas, la composición es como sigue:

	Etapa de pre cría		Etapa de engorde		Total	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Balanceados	188	-	539.449	70.262	539.637	70.262
Materia prima (Larvas)	13.175	-	402.376	154.425	415.551	154.425
Materiales	4.267	-	136.895	14.064	141.162	14.064
Costos de personal	15.284	-	110.725	6.941	126.009	6.941
Depreciación	6.126	-	100.216	-	106.342	-
Mantenimiento	405	-	38.240	-	38.645	-
Otros costos de operación	1.332	-	152.506	24.898	153.838	24.898
Saldos al 31 de diciembre del	<u><u>40.777</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.480.407</u></u>	<u><u>270.590</u></u>	<u><u>1.521.184</u></u>	<u><u>270.590</u></u>

La Compañía durante el año 2011, destinaba del total de sus hectáreas disponibles para la producción un 90% para tilapia y un 10% para camarón. Debido a los cambios en el mercado, durante el año 2012, la relación de producción antes expuesta cambió de un 90% a un 60% para el caso de la tilapia y de un 10% a un 40% en el caso del camarón, siendo ésta una estrategia para minimizar los efectos de los riesgos de mercado.

NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

(Véase página siguiente)

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Licencias	14.676	14.676
Software	228.081	228.081
(-) Amortización acumulada (1)	<u>(218.687)</u>	<u>(137.938)</u>
	<u>24.070</u>	<u>104.819</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 no han existido adiciones de activos intangibles, pero en el año 2011 existieron US\$43.623 de adiciones netas. La amortización correspondiente al año asciende a US\$80.749 (2011: US\$77.426).

NOTA 13 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

Ver composición a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tropical Packing Ecuador S.A. Tropack (1)	4.770.198	4.811.328
Induspesca S.A. (2)	<u>39.268</u>	<u>18.090</u>
	<u>4.809.466</u>	<u>4.829.418</u>

- (1) En julio del 2011, la compañía aportó en especies (Propiedades, planta y equipos medidas a valor razonable) a Tropical Packing Ecuador S.A. un valor de US\$4.809.560 (Comprende el costo menos depreciación acumulada por US\$4.555.710, ver nota 12, 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 Tropical Packing Ecuador S.A. (US\$10.000 de US\$1 dólar nominal por acción).

Las inversiones han sido medidas bajo el método de valor patrimonial proporcional (VPP), cuyo efecto para el año 2012 y 2011 fueron de pérdidas por US\$41.130 y US\$1.832, respectivamente.

- (2) En diciembre del 2010, la compañía adquirió el 50% del paquete accionario de Induspesca S.A., por US\$335.000 (esta transacción se realizó mediante compensación de cuentas por cobrar). Hasta el año 2010 se han presentado ajustes por VPP que ascienden a pérdidas acumuladas por US\$310.645, obteniendo un neto de US\$24.355.

Para el año 2012 y 2011, se han registrado ajustes por VPP de US\$21.178 (ganancia) y US\$6.265 (pérdida), respectivamente.

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Movimiento:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	4.829.418	446.383
Adquisición de acciones (3)	-	3.600
Otros movimientos en inversiones (4)	-	4.387.532
Participación en los resultados de asociadas - imputada a los resultados del ejercicio (5)	(19.952)	(8.097)
Saldo al 31 de diciembre	<u>4.809.466</u>	<u>4.829.418</u>

(3) Al 31 de diciembre del 2011, se adquirió el 36% del paquete accionario de Tropack Packing Ecuador S.A..

(4) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a los activos aportados a Tropical Packing Ecuador S.A. por US\$4.809.560 y la adjudicación de terreno por liquidación de la inversión en Camaronera La Larva S.A. por US\$422.028.

(5) Corresponde a los ajustes por VPP de Indupesca S.A. por US\$21.178 de ganancia (2011: US\$6.265 de pérdida) y de las pérdidas de Tropack Packing Ecuador S.A. por US\$41.130 (2011: US\$1.832).

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Edificios, contrucciones e infraestructura	12.010.297	11.604.835	10%
Maquinarias y equipos	3.588.135	3.786.641	10%
Vehículos	1.182.024	1.163.620	20%
Muebles y enseres, equipos de oficina	132.546	132.211	10%
Equipos de computación y comunicación	103.290	96.267	33,33%
	<u>17.016.292</u>	<u>16.783.574</u>	
Menos - depreciación acumulada	(6.926.518)	(5.674.905)	
	<u>10.089.774</u>	<u>11.108.669</u>	
Terrenos	2.001.480	2.001.480	
Construcciones en proceso	485.718	288.423	
Total al 31 de diciembre del	<u>12.576.972</u>	<u>13.398.572</u>	

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Movimiento:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
SalDOS al 1 de enero	13.398.572	16.835.715
Adiciones, netas (1)	806.329	2.417.487
Adjudicaciones	-	422.028
Activos aportados a Tropack (2)	-	(4.555.710)
Depreciación del año	<u>(1.627.929)</u>	<u>(1.720.948)</u>
SalDOS al 31 de diciembre	<u>12.576.972</u>	<u>13.398.572</u>

(1) Las principales adiciones y adjudicaciones netas se efectuaron en el rubro Vehículos por US\$100.505 (2011: US\$237.448), Maquinarias y equipos por US\$181,830 (2011: US\$819.779), Equipos de computación por US\$7.024 (2011: US\$27.456), Muebles y equipos de oficina por US\$2.830 (2011: US\$15.035), Construcciones e infraestructuras por US\$17.600 (2011: US\$1.276.947), Construcciones en Proceso US\$585.157 (2011: US\$481.321). Al 31 de diciembre del 2012, incluye US\$88.617 de pérdida en venta de activos fijos.

(2) Al 31 de diciembre del 2011, los activos entregados a Tropack como aporte de accionistas se detalla a continuación (Ver Nota 11 por activos entregados a Tropical Packing Ecuador S.A.):

<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>4.809.560</u>

NOTA 15 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Ver composición a continuación:

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

2012

<u>Institución bancaria o financiera</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Banco del Pacífico (2)	1.000.000	2.500.000	3.500.000
EFG Bank	-	8.000.015	8.000.015
	<u>1.000.000</u>	<u>10.500.015</u>	<u>11.500.015</u> (1)

2011

<u>Institución bancaria o financiera</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Banco del Pacífico (2)	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)

(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%.

(2) 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 16 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores bienes locales (1)	2.118.359	1.678.371
Proveedores del exterior	-	13.916
	<u>2.118.359</u>	<u>1.692.287</u>

(1) Incluyen principalmente cuentas por pagar a Aquamar S.A. por US\$286.901 (2011: US\$300.479); Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran un total de US\$99.033 (2011: US\$571.579); Gisis S.A. un total de US\$1.024.201 (2011: US\$92.751); Aeroservi S.A. por US\$69.212 (2011: US\$87.019); Expalsa Exportadora de Alimentos S.A. un total de US\$363.585 (2011: US\$783); entre otros.

NOTA 17 - PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	197.786	173.526
Bonificación por desahucio	<u>62.406</u>	<u>53.032</u>
	<u>260.192</u>	<u>226.558</u>

15.1 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.

15.2 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 2012 y 2011 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:

(Véase página siguiente)

	31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7,00	7,00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00	3,00
Tasa(s) esperada del incremento de pensiones	2,50	2,50
Tasa(s) de rotación promedio	8,90	8,90

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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

	31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión al inicio del año	173.526	214.833
Costo laboral por servicios actuales	54.051	80.841
Costo financiero	5.930	13.964
Beneficios pagados	(4.697) (1)	132.524
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida en OBD	(6.034)	(154.453)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	(24.990) (1)	(114.183)
Provisión al final del año	<u>197.786</u>	<u>173.526</u>

(1) La contrapartida de estas disminuciones fueron contabilizadas directamente en el Patrimonio de la Compañía. El efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

NOTA 18 - 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 2010 a 2012 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 23% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 23% y 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

b) 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

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2012 y 2011 se determinó como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	69.265	1.179.989
Menos: Participación laboral	(13.382)	(176.998)
Menos: Reinversión de utilidades	-	(604.202)
Utilidad antes de impuestos	<u>55.883</u>	<u>398.789</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	464.962	658.284
(Menos):		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(76.602)	(92.975)
Base imponible para el impuesto a la renta sin reinversión	<u>444.243</u>	<u>964.098</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta calculado	<u>102.176</u>	<u>231.384</u>
Base imponible para el impuesto a la renta con reinversión	-	604.202
Tasa de impuesto a la renta	13%	14%
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>84.588</u>
Impuesto a la renta calculado	<u><u>102.176</u></u>	<u><u>315.972</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos por la depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados (costo atribuido con NIIF 1) por US\$352.328 (2011: US\$352.328); Jubilación y desahucio por aquellos empleados menores a 10 años de servicios por US\$40.179 (2011: US\$53.025); Perdidas por devolución de IVA por US\$19.332 (2011: US\$3.730); Ajustes en resultados del valor patrimonial proporcional por US\$19,952 (2010: US\$8.097); entre otros.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado	324.302 (2)	315.972 (3)
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta	(199.921) (2)	(201.182)
Retenciones en la fuente efectuadas	(119.907)	-
Retenciones de impuesto a la salida de divisas	<u>(1.107)</u>	<u>(124.382)</u>
Saldo a (favor) para la compañía	<u><u>3.367</u></u>	<u><u>(9.592)</u></u>

- (2) Durante el 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2012, siguiendo las bases descritas en la Nota 16 (b), ascendía a

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

aproximadamente US\$324.302, monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta causado el monto de US\$324.302.

- (3) Durante el 2011, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2011, siguiente siguiendo las bases descritas en la Nota 16 (b), ascendía a aproximadamente US\$201.182, monto que no supera al impuesto a la renta expuesto anteriormente de US\$315.972, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta causado el monto de US\$315.972.

d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos pasivos:	<u>-</u>	<u>300.151</u>

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

(Véase página siguiente)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Diferencias temporarias:		
Revaluación propiedades, planta y equipo (costo atribuido)	-	1.471.397
Jubilación patronal y bonificaciones por desahucio	<u>-</u>	<u>(166.393)</u>
	<u>-</u>	<u>1.305.004</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Total impuesto diferido deudor al final del año	-	300.151
Total impuesto diferido deudor al inicio del año	<u>300.151</u>	<u>329.052</u>
Cargo a los resultados del año	<u>(300.151)</u> (1)	<u>(28.901)</u>

- (1) Mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 publicado en el Registro Oficial No. 727 de junio 19, 2012; se deroga la limitación de la depreciación de los revalúos de activos fijos, por consiguiente la Administración basada en la opinión de su asesor tributario, considera que la depreciación sobre los avalúos realizados por adopción NIIF, serán deducibles a partir del 2013. Adicionalmente, considera que los activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y desahucio, tampoco serán deducibles en ejercicios futuros dado la existencia de una circular publicada por el SRI y; por lo tanto la Administración reversó el impuesto diferido existente al inicio del año que principalmente correspondía a estos concepto, contra la cuenta de Resultados Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el impuesto a las ganancias se compone de la siguiente forma:

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a las ganancias:		
Impuesto a la renta corriente	324.302	315.972
Impuesto a la renta diferido, (ingreso) o gastos	<u>(300.151)</u>	<u>(28.901)</u>
	<u>24.151</u>	<u>287.071</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 locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año 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.

Durante el 2012 y 2011 la Administración basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2011 y 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de esos años, y ii) en el diagnostico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2012 ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

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.

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

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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. (2012: US\$368.37)

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 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.

En el año 2011 se efectuó el registro por este concepto por US\$42,706 cancelado en el mes de marzo del 2012. En el año 2012 no existió ajuste por este concepto.

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.

Deducibilidad de gastos por depreciación de bienes revaluados: El 19 de junio del 2012 en el Registro Oficial N° 727 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 1180 por medio del cual se reforma el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

El artículo 3 del Decreto Ejecutivo N° 1180 señala lo siguiente: “Artículo 3.- Suprímase la letra f) del número 6 del Artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno”. Cuando un contribuyente haya procedido al revalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar. En el caso de venta de bienes revaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el revalúo”.

NOTA 19 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Provisión para cuentas incobrables	5.353	11.756	-	17.109
Impuestos por pagar	94.625	649.201	(683.085)	60.741 (1)
Intereses por pagar	30.611	666.006	(72.450)	624.167 (2)
Beneficios sociales	374.242	562.348	(728.517)	208.073 (3)
Provisión para jubilación patronal (Nota 15)	173.526	59.982	(35.722)	197.786
Provisión para Desahucio (Nota 15)	53.032	15.006	(5.632)	62.406
<u>Año 2011</u>				
Provisión para cuentas incobrables	5.353	-	-	5.353
Impuestos por pagar	129.466	995.285 (1)	(1.030.126)	94.625 (1)
Intereses por pagar	537.507	645.894	(1.152.790)	30.611 (2)
Beneficios sociales	596.460	1.052.546 (2)	(1.274.764)	374.242 (3)
Provisión para jubilación patronal (Nota 15)	214.833	94.805	(136.112)	173.526
Provisión para Desahucio (Nota 15)	52.933	21.733	(21.634)	53.032

- (1) Incluye principalmente US\$35.035 (2011: US\$42.985) de retenciones en la fuente del impuesto a la renta y US\$22.322 (2011: US\$51.623) de retenciones del impuesto al valor agregado.
- (2) Incluye principalmente US\$623.278 (2011: US\$30.611) de intereses por pagar a EFG Bank por los préstamos otorgados (Véase Nota 13).
- (3) Incluye principalmente las provisiones de beneficios sociales como la décima tercera y cuarta remuneración, vacaciones, fondo de reserva, 15% participación de trabajadores, aportes, entre otros menores.

NOTA 20 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2012 y 2011 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:

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Véase página siguiente)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Tropical Aquaculture Products Inc.</u>		
Ventas	20.788.525	19.674.216
<u>Tropical Packing Ecuador S.A.</u>		
Ventas	176.810	431.057
Inversiones en acciones (1)	-	4.813.160
Reembolsos	55.998	405.472
Servicio de copacking	5.800.488	3.194.107
Compras de materiales	1.200.037	-
<u>Industria Pesquera Santa Priscila S.A.</u>		
Ventas	1.277.372	2.430.807
Reembolsos	-	195.204
Compra de bienes	909.108	909.361
<u>Antonio Xavier Faccio Lince Dávalos</u>		
Compra de servicios y bienes (2)	75.472	142.750
<u>Indupesca S.A.</u>		
Alquiler de terreno (3)	60.000	65.000

(1) Ver Nota 11 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.

La composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre, es como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Tropical Aquaculture Products Inc. (1)	-	724.469
Tropical Packing Ecuador S.A.	20.906	482.200
Industria Pesquera Santa Priscila S.A.	161.037	-
Indupesca S.A.	7.297	6.765
	<u>189.240</u>	<u>1.213.434</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 16 de Situación Fiscal - Precios de Transferencia.

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Industria Pesquera Santa Priscila S.A.	102.060	293.608
Indupesca S.A.	4.600	9.200
Tropical Packing Ecuador S.A.	479.183	492.455
Antonio Xavier Faccio Lince Dávalos	1.360	1.939
	<u>587.203</u>	<u>797.202</u>

Adicionalmente, la Compañía mantiene inversiones en compañías relacionadas, las cuales están valoradas a su valor patrimonial proporcional (Véase Nota 11).

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 21 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 9.204.204 y 8.600.000 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 22 - 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 23 - GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS

Principalmente se compone de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios de transporte (1)	3.045.095	3.227.027
Servicios generales	3.177	12.519
Sueldos y beneficios sociales	-	11.198
Otros gastos de venta	106.260	113.203
	<u>3.154.532</u>	<u>3.363.947</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.

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

NOTA 24 - OPERACIONES DISCONTINUADAS

Durante el año 2011 los accionistas de Produmar S.A. decidieron discontinuar su línea de industrialización 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 11) a Tropical Packing Ecuador S.A.. Ver a continuación desglose de ingresos y gastos asociados a la línea discontinuada:

	<u>2011</u>
Ingresos	2.303.728
Gastos	<u>1.504.952</u>
Utilidad antes de impuestos de actividades discontinuas	798.776
Impuestos	<u>(191.706)</u>
Utilidad después de impuestos de actividades discontinuas	<u><u>607.070</u></u>

NOTA 25 - INFORMACION SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO

La principal actividad de la Compañía es la producción y comercialización de tilapia, camarón y la línea de copacking. La composición de activos, pasivos y resultados por segmento de negocio se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Segmentos		
	<u>Tilapia</u>	<u>Camarón</u>	<u>Total</u>
<u>Año 2012</u>			
<u>Balance General</u>			
<u>Activo</u>			
Caja y bancos	1.547.981	227.204	1.775.185
Documentos y cuentas por cobrar, neto	1.451.509	611.232	2.062.741
Inventarios	1.153.899	66.701	1.220.600
Activos biológicos	4.313.328	1.521.184	5.834.512
Gastos pagados por anticipado	19.253	2.826	22.079
Activos intangibles	20.989	3.081	24.070
Inversiones en asociadas	4.804.439	5.026	4.809.465
Propiedades, planta y equipo, neto	11.408.097	1.168.875	12.576.972
Otros activos	2.221	-	2.221
Total del activo	<u>24.721.716</u>	<u>3.606.129</u>	<u>28.327.845</u>
%	<u>87%</u>	<u>13%</u>	<u>100%</u>
<u>Pasivo</u>			
Obligaciones bancarias	872.011	127.989	1.000.000
Documentos y cuentas por pagar	2.379.396	833.701	3.213.097
Pasivos acumulados	778.690	113.861	892.551
Pasivos a largo plazo	9.383.019	1.377.187	10.760.206
Total del pasivo	<u>13.413.116</u>	<u>2.452.738</u>	<u>15.865.854</u>
%	<u>85%</u>	<u>15%</u>	<u>100%</u>
<u>Año 2011</u>			
<u>Balance General</u>			
<u>Activo</u>			
Caja y bancos	133.795	18.710	152.505
Documentos y cuentas por cobrar, neto	2.539.910	221.203	2.761.113
Inventarios	847.987	67.672	915.659
Activos biológicos	6.167.412	270.590	6.438.002
Gastos pagados por anticipado	24.701	3.454	28.155
Activos intangibles	91.960	12.859	104.819
Inversiones en asociadas	4.829.417	-	4.829.417
Propiedades, planta y equipo, neto	11.754.793	1.643.779	13.398.572
Otros activos	4.221	-	4.221
Total del activo	<u>26.394.196</u>	<u>2.238.267</u>	<u>28.632.463</u>
%	<u>92%</u>	<u>8%</u>	<u>100%</u>
<u>Pasivo</u>			
Obligaciones bancarias	877.317	122.683	1.000.000
Documentos y cuentas por pagar	2.458.475	164.001	2.622.476
Pasivos acumulados	438.200	61.278	499.478
Pasivos a largo plazo	10.624.357	1.485.700	12.110.057
Total del pasivo	<u>14.398.349</u>	<u>1.833.662</u>	<u>16.232.011</u>
%	<u>89%</u>	<u>11%</u>	<u>100%</u>

PRODUMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Segmentos			
	<u>Tilapia</u>	<u>Camarón</u>	<u>Copacking</u>	<u>Total</u>
<u>Año 2012</u>				
<u>Estado de resultados</u>				
Ventas netas	30.678.854	4.502.870	-	35.181.724
Costo de productos vendidos	<u>(27.950.106)</u>	<u>(1.524.182)</u>	<u>-</u>	<u>(29.474.288)</u>
Utilidad bruta	2.728.748	2.978.688	-	5.707.436
%	<u>48%</u>	<u>52%</u>	<u>0%</u>	<u>100%</u>
Gastos operativos:				
De administración	(1.173.729)	(175.385)	-	(1.349.114)
De distribución y ventas	<u>(3.154.089)</u>	<u>(443)</u>	<u>-</u>	<u>(3.154.532)</u>
Utilidad operacional	(1.599.070)	2.802.860	-	1.203.790
%	<u>-133%</u>	<u>233%</u>	<u>0%</u>	<u>100%</u>
<u>Año 2011</u>				
<u>Estado de resultados</u>				
Ventas netas	25.982.920	3.633.316	2.303.728	31.919.964
Costo de productos vendidos	<u>(22.655.280)</u>	<u>(529.745)</u>	<u>(1.362.269)</u>	<u>(24.547.294)</u>
Utilidad bruta	3.327.640	3.103.571	941.459	7.372.670
%	<u>45%</u>	<u>42%</u>	<u>13%</u>	<u>100%</u>
Gastos operativos:				
De administración	(1.837.090)	(250.512)	(128.150)	(2.215.752)
De distribución y ventas	<u>(3.348.231)</u>	<u>(1.184)</u>	<u>(14.532)</u>	<u>(3.363.947)</u>
Utilidad operacional	(1.857.681)	2.851.875	798.777	1.792.971
%	<u>-104%</u>	<u>159%</u>	<u>45%</u>	<u>100%</u>

NOTA 26 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de junio del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.