

## 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

PRODUMAR S.A. fue constituida en febrero 11 de 1982 en la ciudad de Guayaquil e inscrita el 23 marzo de 1982. Su actividad principal es el dedicarse a la cría, explotación, industrialización y comercialización de especies bioacuáticas. El 50% de sus acciones son de propiedad de INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A. y el 50% de VISTA AL VALLE CORP, sociedades constituidas en la República del Ecuador y en Estados Unidos de América, respectivamente.

La Compañía dispone de una finca con 1,404.32 hectáreas para el desarrollo de sus operaciones, de las cuales 1,288.10 (espejo de agua) son destinadas para el cultivo de camarón y tilapia. La Compañía produce y vende dos principales productos tanto al mercado extranjero y nacional, como es la tilapia filete fresco, filete congelado, entero fresco, entero congelado, alevines, cabezas congeladas, recortes congelados, piel congelada y escamas, y camarones frescos.

Al 31 de diciembre del 2015, el 91% (2014: 89%) de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en 4 clientes, ver Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 7. PARTES RELACIONADAS.

El abastecimiento oportuno de su principal materia prima (balanceado), para la producción de tilapia y camarón, es acordado mediante negociaciones realizadas con dos proveedores locales. Para el proceso de empaque del producto terminado mantiene un contrato de servicios con una parte relacionada, ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS y 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2015.

## 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

### a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o

un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye los costos de compras y producción aplicando el método de valuación del costo promedio. El costo de los productos terminados (tilapia y camarón) y de los productos en curso incluye los costos de las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad

operativa normal), pero no incluye los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables. Los productos obsoletos o de lento movimiento son reconocidos a su valor de realización.

d) Activos biológicos

Son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales PRODUMAR S.A. gestiona su transformación biológica, dicha transformación comprende los procesos de crecimientos, producción y procreación que son causa de los cambios cualitativos en los activos biológicos. Los animales vivos que posee PRODUMAR S.A. y que comprenden este rubro, corresponden a tilapia y a 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 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, 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.

Además, al momento de determinar el valor presente de los flujos futuros netos de la Compañía, ha determinado que no existe certeza razonable de que las siembras a producir tilapia y camarones serán cosechadas en una cantidad aproximada o razonable, porque 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 la normativa contable vigente.

A continuación, se presenta un cuadro resumen de la valoración:

| <u>Activo</u>     | <u>Valoración</u>   |
|-------------------|---|
| Tilapia y camarón | Costos acumulados en sus etapas de hatchery, pre-cría y engorde |

e) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se presenta al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de las instalaciones e infraestructura incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por un perito independiente; dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de tasación.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

|                                       |     |
|---------------------------------------|-----|
| Edificios, mejoras e infraestructura  | 10% |
| Maquinarias y equipos                 | 10% |
| Vehículos                             | 20% |
| Muebles y enseres, equipos de oficina | 10% |
| Equipos de computación y comunicación | 33% |

f) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se mantienen registradas bajo el método de participación, la inversión en una asociada se registrará inicialmente al coste, y se incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del ejercicio obtenido por la entidad participada. La distribución de utilidades o dividendos recibidos en efectivo, de una compañía asociada o subsidiaria, reducen el valor en libros de la inversión.

g) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22.38% (2014: 22%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

h) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el

empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

i) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

j) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los productos.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de liquidez

La medición de sus activos corrientes con relación a sus pasivos corrientes, revelan que la Compañía al 31 de diciembre del 2015, dispone de excedentes de capital de trabajo, esta medición presenta excedente causado principalmente por el importe registrado en el activo financiero, neto, que incrementa el activo corriente. Con base a lo comentado, la Administración de la Compañía gestiona y conduce un presupuesto de operaciones prudente, manteniendo en caja, bancos e inversiones temporales, importes relativamente significativos para cubrir necesidades inmediatas del negocio.

b) Riesgo de crédito

Se origina de la incapacidad de los deudores en cumplir con sus obligaciones, en la medida de que estas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía mitiga el riesgo de crédito debido a la evaluación crediticia periódica que efectúa.

c) Riesgo de financiamiento

d)

Debido a que el riesgo de liquidez puede ser moderadamente administrado, la Compañía mantiene financiamiento de instituciones financieras locales y del exterior, necesarios para cubrir su capital de trabajo.

e) Riesgos naturales

El camarón y la tilapia están sujetos a la existencia de nuevas enfermedades o mutaciones de enfermedades bacterianas o virus. Históricamente se ha visto que ocurren en periodos de tiempo rápidos; es decir, llega la enfermedad y afecta inmediatamente a las producciones.

En ciertas ocasiones se puede predecir o advertir de enfermedades que se están manifestando en otros países productores, por lo que la Compañía puede con antelación tomar medidas para evitar que los productores del país sean afectados.

f) Riesgos en precios

El precio del camarón y la tilapia está inmerso a precios internacionales y locales debido a que toda la producción de camarón de Produmar S.A. es vendida para la exportación. Es por ello, que la venta se ve inmersa ante variantes de los mercados internacionales lo que puede ocasionar que el negocio se vea afectado con precios bajos, sin que el productor pueda hacer nada al respecto.

## 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

|                            | <u>2015</u>      | <u>2014</u>    |
|----------------------------|------------------|----------------|
| Caja                       | 3,050            | 2,850          |
| Bancos                     | 2,652,006        | 937,259        |
| Inversiones temporales (1) | 5,500,000        | 0              |
| Depósitos en tránsito      | 0                | 3,018          |
| Notas Credito SRI          | 175,707          | 26,837         |
|                            | <u>8,330,763</u> | <u>969,964</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye certificado de depósito emitido por el Banco Bolivariano por US\$2, 000,000, Banco del Pacífico por US\$800,000 (2014: US\$3,000, 000), póliza de acumulación del Banco Internacional por US\$1, 200,000, y Banco de Guayaquil por US\$1, 500,000.

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

|                                       | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Cientes</u>                        |                  |                  |
| Exterior                              | 1,911,679        | 2,660,679        |
| Locales                               | 825,624          | 886,446          |
| Impuestos (1)                         | 662,938          | 529,130          |
| Anticipos                             | 78,367           | 227,327          |
| Inversiones a mediano plazo           | 0                | 4,100,000        |
| Interés por cobrar                    | 50,885           | 31,508           |
| Funcionarios y empleados              | 13,178           | 7,628            |
| Otras cuentas por cobrar (2)          | 135,192          | 42,987           |
| Estimación de cuentas de dudoso cobro | <u>-80,414</u>   | <u>-56,228</u>   |
|                                       | <u>3,597,449</u> | <u>8,429,477</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente crédito tributario por US\$331,073 (2014; US\$376,790) y reclamos por devolución de IVA por US\$314,012 (2014: US\$152,341).

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | (25,094)        |
| Estimación del año                | <u>(31,134)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | (56,228)        |
| Estimación del año                | <u>(24,186)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | <u>(80,414)</u> |

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

|   | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Limbomar S.A.                           | 128,332        | 223,049        |
| Tropical Packing Ecuador S.A.           | 146,613        | 53,556         |
| Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. | <u>284,809</u> | <u>2,700</u>   |
|   | <u>559,754</u> | <u>279,305</u> |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de las cuentas por pagar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

|   | <u>2015</u>    | <u>2014</u>      |
|---|----------------|------------------|
| Tropical Packing Ecuador S.A.           | 560,703        | 1,191,657        |
| Inmobiliaria L.R. y 4H S.A.             | 0              | 400,000          |
| Limbomar S.A.                           | 0              | 31,324           |
| Antonio Xavier Faccio Lince Dávalos     | 0              | 3,666            |
| Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. | <u>6,869</u>   | <u>3,919</u>     |
|   | <u>567,572</u> | <u>1,630,566</u> |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

|                                      | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Tropical Packing Ecuador S.A.</u> |             |             |
| Ventas de productos terminados       | 393,876     | 313,585     |
| Servicio de copacking (1)            | 3,964,971   | 5,359,605   |
| Facturas por reembolsos recibidas    | 8,243       | 22,600      |
| Otros ingresos                       | 962         | 60,220      |
| Facturas por reembolsos emitidas     | 703         | 0           |

Limbomar S.A.

|  |            |           |
|--|------------|-----------|
| Venta de larvas de camarón                     | 0          | 3,899     |
| Alquiler de maquinaria                         | 205,792    | 212,573   |
| Facturas por reembolso emitidas                | 0          | 403       |
| Servicio de alquiler                           | 35,790     | 31,963    |
| Alquiler de oficina                            | 11,935     | 0         |
| Otras ventas                                   | 226        | 0         |
| <u>Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.</u> |            |           |
| Ventas de productos terminados                 | 12,006,488 | 7,105,419 |

(1) Ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios se forman de la siguiente manera:

|                                       | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Productos terminados                  | 448,367          | 997,879          |
| Balanceados, químicos y otros (1)     | 613,992          | 637,928          |
| Inventario en tránsito                | 43,734           | 147,414          |
| Materias primas y material de empaque | 21,044           | 319              |
|                                       | <u>1,127,137</u> | <u>1,783,540</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente balanceado por US\$372,425 (2014: US\$412,914).

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos se forman de la siguiente manera:

|                         | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Cultivos de tilapia (1) | 2,149,166        | 4,658,614        |
| Cultivos de camarón (2) | 4,093,506        | 3,217,746        |
|                         | <u>6,242,672</u> | <u>7,876,360</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2015, en los cultivos de tilapia la Compañía mantenía 32 piscinas (2014: 28 piscinas) para el proceso de pre-cría y 33 piscinas (2014: 56 piscinas) para el proceso de engorde.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, en los cultivos de camarón la Compañía mantenía 8 piscinas (2014: 10 piscinas) en proceso de pre-cría y 164 piscinas engorde (2014: 162 piscinas) para el proceso de.

.....Ver siguiente página Nota10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

AL 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

**10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

11.

|  | <u>Saldo según</u><br><u>libros al</u><br><u>31/12/2014</u> | <u>Adiciones</u>   | <u>2015</u><br><u>Ventas /</u><br><u>baja</u> | <u>Fusión por</u><br><u>absorción</u> | <u>Saldo según</u><br><u>libros al</u><br><u>31/12/2015</u> | (*) |
|--|---|--------------------|---|---------------------------------------|---|-----|
| <u>Costos no depreciables</u>                  |   |                    |   |                                       |   |     |
| Terreno  | 3,751,480   | 0                  | 0   | 11,667                                | 3,763,147   |     |
| Construcciones en curso                        | 0   |                    | 0   | 0                                     | 0   |     |
| Otros  | 0   | 8,404              | (8,404)                                       | 0                                     | 0   |     |
| Total costos no depreciables                   | <u>3,751,480</u>  | <u>8,404</u>       | <u>(8,404)</u>                                | <u>11,667</u>                         | <u>3,763,147</u>  |     |
| <u>Costos depreciables</u>                     |   |                    |   |                                       |   |     |
| Edificios                                      | 1,359,883   | 26,952             | (9,019)                                       | 46,222                                | 1,424,038   | 5%  |
| Instalaciones e infraestructura                | 7,660,423   | 58,238             | (11,277)                                      | 130,020                               | 7,837,404   | 10% |
| Maquinarias y equipos                          | 3,633,596   | 1,089,724          | (159,863)                                     | 161,247                               | 4,724,704   | 10% |
| Vehículos                                      | 1,357,166   | 252,737            | (156,584)                                     | 0                                     | 1,453,319   | 20% |
| Equipos de computación                         | 195,924   | 3,967              | (9,708)                                       | 0                                     | 190,183   | 33% |
| Equipos de comunicación                        | 25,965  | 4,213              | (6,802)                                       | 0                                     | 23,376  | 10% |
| Muebles y enseres                              | 166,604   | 3,175              | (6,421)                                       | 25,230                                | 188,588   | 20% |
| Edificios e instalaciones revaluados           | 8,259,403   | 0                  | 0   | 1,942,595                             | 10,201,998  |     |
| Total costos depreciables                      | <u>22,658,964</u>   | <u>1,439,006</u>   | <u>(359,674)</u>                              | <u>2,305,314</u>                      | <u>26,043,610</u>   |     |
| Total de costos                                | 26,410,444  | 1,447,410          | (368,078)                                     | 2,316,981                             | 29,806,757  |     |
| Total de depreciación acumulada                | (7,881,827)   | (1,349,091)        | 281,387                                       | 0                                     | (8,949,531)   |     |
| Total depreciación acumulada revaluó           | <u>(3,467,781)</u>  | <u>(1,495,213)</u> | <u>4,204</u>                                  | <u>0</u>                              | <u>(4,958,790)</u>  |     |
| Total propiedades, maquinarias y equipos, neto | <u>15,060,836</u>   | <u>(1,396,894)</u> | <u>(82,487)</u>                               | <u>2,316,981</u> (1)                  | <u>15,898,436</u>   |     |

(\*) Tasa anual de depreciación

(1) Ver Nota 11. INVERSIONES EN ACCIONES, Punto (2)

**PRODUMAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE , 2015 Y 2014**

|  | <u>2014</u>                             |                  |                      |   |     |
|--|---|------------------|----------------------|---|-----|
|  | <u>Saldo según libros al 31/12/2013</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas / baja</u> | <u>Saldo según libros al 31/12/2014</u> | (*) |
| <u>Costos no depreciables</u>                  |   |                  |                      |   |     |
| Terreno  | 2,001,480                               | 1,750,000        | 0                    | 3,751,480                               |     |
| Total costos no depreciables                   | 2,001,480                               | 1,750,000        | 0                    | 3,751,480                               |     |
| <u>Costos depreciables</u>                     |   |                  |                      |   |     |
| Edificios                                      | 1,359,883                               | 0                | 0                    | 1,359,883                               | 5%  |
| Instalaciones e infraestructura                | 7,660,423                               | 0                | 0                    | 7,660,423                               | 10% |
| Maquinarias y equipos                          | 3,735,954                               | 114,607          | (216,965)            | 3,633,596                               | 10% |
| Vehículos                                      | 1,246,063                               | 215,767          | (104,664)            | 1,357,166                               | 20% |
| Equipos de computación                         | 204,952                                 | 17,773           | (26,801)             | 195,924                                 | 33% |
| Equipos de comunicación                        | 28,912                                  | 3,822            | (6,769)              | 25,965                                  | 10% |
| Muebles y enseres                              | 147,192                                 | 22,607           | (3,195)              | 166,604                                 | 20% |
| Edificios e instalaciones revaluados           | 8,259,403                               | 0                | 0                    | 8,259,403                               |     |
| Total costos depreciables                      | 22,642,782                              | 374,576          | (358,394)            | 22,658,964                              |     |
| Total de costos                                | 24,644,262                              | 2,124,576        | (358,394)            | 26,410,444                              |     |
| Total de depreciación acumulada                | (6,870,182)                             | (1,324,216)      | 312,571              | (7,881,827)                             |     |
| Total depreciación acumulada revaluó           | (2,423,601)                             | (1,044,180)      | 0                    | (3,467,781)                             |     |
| Total propiedades, maquinarias y equipos, neto | <u>15,350,479</u>                       | <u>(243,820)</u> | <u>(45,823)</u>      | <u>15,060,836</u>                       |     |

(\*) Tasa anual de depreciación

## 12. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las inversiones en acciones se componen de la siguiente manera:

|   | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK (1) | 4,848,961        | 4,819,924        |
| Indupesca S.A. (2)                        | <u>0</u>         | <u>2,643,727</u> |
|   | <u>4,848,961</u> | <u>7,463,651</u> |

- (1) Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK, es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal la prestación de servicios de copacking, en donde la Compañía tiene una participación del 36% sobre el capital social.

Al 31 de diciembre del 2015, su patrimonio neto asciende a US\$13,469,337 (2014: US\$13,388,678). Al 31 de diciembre del 2015, el Valor patrimonial proporcional de la Compañía corresponde a US\$29,037 (2014: US\$45,548).

- (2) Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-001418, del 14 de mayo del 2015, se aprueba la disolución anticipada de la compañía Indupesca S.A., así como la fusión por absorción por parte de Produmar S.A. de acuerdo a lo establecido en el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de noviembre del 2014.

Al 31 de mayo del 2015, se contabiliza los activos, pasivos, patrimonio y resultados de la Compañía Indupesca S.A. en los Estados Financieros de Produmar S.A de la siguiente manera:

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Propiedad, planta y equipo    | 2,316,981        |
| Inversiones temporales        | 825,000          |
| Otros                         | 120,935          |
| Cuentas por pagar             | (3,035)          |
| Capital                       | (800)            |
| Reserva legal                 | (400)            |
| Superávit por revaluación     | (1,080,097)      |
| Resultados acumulados         | 215,515          |
| Reserva de capital            | (35,237)         |
| Otros NIIF                    | (9,797)          |
| Ingresos y gastos del periodo | <u>294,662</u>   |
|                               | <u>2,643,727</u> |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de las inversiones en acciones es el siguiente:

|  | <u>2015</u>        | <u>2014</u>      |
|--|--------------------|------------------|
| Saldo inicial, neto                        | 7,463,651          | 6,618,103        |
| Ajustes por valor patrimonial proporcional | 29,037             | 45,548           |
| Compra de acciones (1)                     | 0                  | 800,000          |
| Fusión por absorción                       | <u>(2,643,727)</u> | <u>0</u>         |
| Saldo final                                | <u>4,848,961</u>   | <u>7,463,651</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no efectuó la contabilización del valor patrimonial proporcional, debido al proceso de fusión por absorción iniciado con Indupesca S.A., en este contexto el 19 noviembre del 2014, Inmobiliaria L.R. y 4H S.A., vende la totalidad de las acciones que mantiene en el capital social de Indupesca S.A. a la Compañía, a razón de 10,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una.

Consecuentemente, la Compañía obtiene una participación del 100% sobre el capital de Indupesca S.A.

### 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones financieras se forman de la siguiente manera:

|  | <u>Porción</u><br><u>corto plazo</u> | <u>2015</u><br><u>Porción</u><br><u>largo plazo</u> | <u>Total</u>     |
|--|--------------------------------------|---|------------------|
| <u>Banco del Pacífico S.A.</u>   |                                      |   |                  |
| Préstamos con vencimiento en junio del 2016, con un interés anual del 8.56%. | 215,780                              | 0   | 215,780          |
| <u>EFG Bank</u>  |                                      |   |                  |
| Préstamos con vencimiento en abril del 2016, con un interés anual del 7.25%. | 4,000,000                            | 0   | 4,000,000        |
|  | <u>4,215,780</u>                     | <u>0</u>  | <u>4,215,780</u> |

|  | <u>Porción</u><br><u>corto plazo</u> | <u>2014</u><br><u>Porción</u><br><u>largo plazo</u> | <u>Total</u>     |
|--|--------------------------------------|---|------------------|
| <u>Banco del Pacífico S.A.</u>   |                                      |   |                  |
| Préstamos con vencimiento en junio del 2016, con un interés anual del 8.56%. | 420,924                              | 210,462   | 631,286          |
| <u>EFG Bank</u>  |                                      |   |                  |
| Préstamos con vencimiento en marzo del 2015, con un interés del 7.25% anual. | 0                                    | 6,000,000   | 6,000,000        |
|  | <u>420,924</u>                       | <u>6,210,462</u>                                    | <u>6,631,386</u> |

### 14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

|                 | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|-----------------|------------------|------------------|
| Proveedores (1) | 2,283,524        | 2,539,136        |
| Empleados       | 53,787           | 58,810           |
| Otras           | 86,996           | 91,578           |
|                 | <u>2,424,307</u> | <u>2,689,524</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente cuentas por pagar a Gisis S.A. por US\$953,034 (2014: US\$538,258) y Empacadora Grupo Granmar S.A. por US\$948,374 (2014:US\$ 1, 113,950).

### 15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos acumulados se forman de la siguiente manera:

|   | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Beneficios sociales                       | 990,974          | 1,698,818        |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 78,348           | 71,650           |
| Impuestos por pagar                       | 942,417          | 1,297,679        |
| Intereses por pagar                       | 238,660          | 398,438          |
| Otros                                     | 1,667            | 1,667            |
|   | <u>2,252,066</u> | <u>3,468,252</u> |

#### 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el movimiento de la provisión es el siguiente:

|                                   | <u>Jubilación</u><br><u>patronal</u> | <u>Desahucio</u> | <u>Total</u>   |
|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 241,305                              | 76,523           | 317,828        |
| Provisión del año                 | 61,673                               | 21,501           | 83,174         |
| Pérdida actuarial                 | 52,713                               | 7,539            | 60,252         |
| Pagos efectuados                  | 0                                    | (2,591)          | (2,591)        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | <u>355,691</u>                       | <u>102,972</u>   | <u>458,663</u> |
| Provisión del año                 | 73,556                               | 62,763           | 136,319        |
| (Ganancia) pérdida actuarial      | (6,621)                              | 4,786            | (1,835)        |
| Pagos efectuados                  | 0                                    | (6,092)          | (6,092)        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | <u>422,626</u>                       | <u>164,429</u>   | <u>587,055</u> |

#### 17. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

|                                    | <u>2015</u>      | <u>2014</u> |
|------------------------------------|------------------|-------------|
| Saldo inicial                      | 0                | 0           |
| Ajuste a resultados acumulados (1) | 1,072,126        | 0           |
| Ajuste a resultados del ejercicio  | 101,042          | 0           |
| Saldo final                        | <u>1,173,168</u> | <u>0</u>    |

(1) Ver Nota 18. PATRIMONIO.

## 18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22.38% (2014:22%), disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|   | <u>2015</u>     | <u>2014</u> |
|---|-----------------|-------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias | 4,995,809       | 9,623,466   |
| Participación a trabajadores  | (749,371)       | (1,443,520) |
| Ingresos exentos  | (29,037)        | (45,548)    |
| Gastos no deducibles (1)  | 2,294,325       | 145,850     |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos                           | 0               | 400         |
| Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos                | 4,355           | 6,772       |
| Deducciones especiales  | <u>(78,769)</u> | <u>0</u>    |
| Utilidad gravable   | 6,437,312       | 8,287,420   |
| Impuesto corriente (2)  | 1,380,349       | 1,688,844   |
| Impuesto diferido   | 101,042         | 0           |

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente depreciaciones por re avalúos por US\$2,106,152.

(2) Se presenta neto de la deducción del 10% de impuesto a las ganancias por reinversión de utilidades por un monto de US\$600,000 (2014: US\$1, 343,878).

## 19. PATRIMONIO

### Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 10,548,082 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

### Aumento de capital

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de marzo del 2015 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 11 de junio del 2015, se determina por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por US\$1,343,878, quedando así el capital total en US\$10,548,082.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

### Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 14 de diciembre del 2015, se resuelve transferir a reserva facultativa el monto de US\$4,273,005.

### Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

#### a) Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas, se decide cancelar a los accionistas el total de US\$224,906 (2014: US\$ 160,987).

## 20. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

|                                   | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad atribuible               | 2,765,047   | 6,491,102   |
| Número de acciones en circulación | 10,548,082  | 9,204,204   |
| Utilidad por acción básica        | 0.26        | 0.71        |

## 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### Contrato de copacking de tilapia

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene vigente un contrato de copacking de tilapia, con su parte relacionada Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK el cual tiene por objetivo procesar y empacar la tilapia procedente de las piscinas acuícolas de PRODUMAR S.A.

Al 31 de diciembre del 2015, el gasto por este concepto asciende a US\$3, 964,971 (2014: US\$5, 359,605).

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.



---

CPA. MARCELO CASTILLO ALVARADO  
CONTADOR GENERAL  
PRODUMAR S.A.