

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

PRODUMAR S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en febrero 11 de 1982, e inscrita en marzo 23 del mismo año. Su actividad principal es el dedicarse a la cría, explotación, industrialización y comercialización de especies bioacuáticas. El 50% de sus acciones, son 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 Norte América, respectivamente.

Operaciones.- La Compañía para el desarrollo de sus operaciones dispone de una finca con 1,404.32 hectáreas, de las cuales 1,288.10 (espejo de agua) 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, escamas y camarones frescos.

Al 31 de diciembre del 2016, el 80% (2015: 63%) de los ingresos corresponden a ventas de camarón, del cual el 99.7% (2015: 99%) se encuentra concentrado en dos clientes; y el 20% (2015: 37%) a ventas de tilapia, del cual se encuentra concentrado el 81.29% (2015: 85%) en tres clientes, ver Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 7. PARTES RELACIONADAS.

Durante el 2015, la Compañía restructuró el cultivo de piscinas, aumentando la producción de camarón y disminuyendo la producción de tilapia, ver Nota 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Para el proceso de empaque del producto terminado, la Compañía mantiene un contrato de servicios con una parte relacionada, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS y 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, contrato de copacking de tilapia.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con autorización de la Administración para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas, que se realizará dentro del plazo de la ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de marzo del 2016.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS 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 está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

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 medición.
- Los datos de entrada 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 convierta 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 un año, 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.

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

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 la 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 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, se 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.

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

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 costo, 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 compañía 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%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

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.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. Para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	7.25%
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%

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 con 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 la totalidad de los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los productos.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACION

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 del 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. ADMINISTRACION 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 Administrativa Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos.

a) Riesgos de liquidez

La medición de sus activos corrientes con relación a sus pasivos corrientes, revelan que la Compañía al 31 de diciembre del 2016, dispone de excedentes de capital de trabajo, esta medición presenta excedente causado principalmente por el importe registrado en el activo

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

financiero, neto, que incrementa al 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 de la Compañía.

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

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.

d) 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.

d) 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 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	2,044	3,050
Bancos	1,931,393	2,652,006
Inversiones temporales (1)	11,554,189	5,500,000
Notas de crédito SRI	24,125	175,707
	<u>13,511,751</u>	<u>8,330,763</u>

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye certificado de depósito emitido por el Banco del Pacifico por US\$4,500,000 y póliza de acumulación del Banco Guayaquil por US\$7,054,189. En el 2015 incluye certificado de depósito Banco Bolivariano por US\$2,000,000, Banco del Pacifico por US\$800,000, 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 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cientes</u>		
Exterior	1,034,889	1,911,679
Locales	351,807	825,624
Impuestos (1)	678,070	662,938
Anticipos (2)	1,329,070	78,367
Interés por cobrar	135,583	50,885
Funcionarios y empleados	17,425	13,178
Otras cuentas por cobrar	141,257	135,192
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	<u>(92,250)</u>	<u>(80,414)</u>
	<u>3,595,851</u>	<u>3,597,449</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente crédito tributario por US\$385,879 (2015: US\$331,073), reclamos por devolución de IVA US\$224,412 (2015:314,012), reclamo de impuesto vehicular US\$14,989 e impuesto ambiental por US\$34,715.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente anticipos a Apracom S.A. por US\$582,267, ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, contrato de suministro e instalación de alimentación automática.

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

Saldo al 31 de diciembre del 2014	(56,228)
Estimación del año	<u>(24,186)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(80,414)
Estimación del año	<u>(11,836)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(92,250)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es la siguiente:

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Limbomar S.A.	6,328	128,332
Tropical Packing Ecuador S.A.	20,649	146,613
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	1,167,014	284,809
	<u>1,193,991</u>	<u>559,754</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de las cuentas por pagar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tropical Packing Ecuador S.A.	574,469	560,703
Limbomar S.A.	78,318	0
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	3,919	6,869
Otros	1,955	0
	<u>658,661</u>	<u>567,572</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Tropical Packing Ecuador S.A.</u>		
Ventas de productos terminados	135,827	393,876
Servicio de copacking (1)	2,486,671	3,964,971
Facturas por reembolso recibidas	5,884	8,243
Otros ingresos	6,558	962
Facturas por reembolso emitidas	0	703
<u>Limbomar S.A.</u>		
Alquiler de maquinaria	83,928	205,792
Servicio de alquiler	180,717	35,790
Compra de NC SRI	156,735	0
Alquiler de oficina	0	11,935
Facturas por reembolso emitidas	692	0
Otras ventas	1,583	226
<u>Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.</u>		
Venta de productos terminados	18,511,592	12,006,488
Compras	1,195	3,493
<u>Produpesada S.A.</u>		
Anticipos	121,000	0
<u>Otros</u>		
Ventas	812	3,350
Compras	75,891	58,433

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(1) Ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de copacking de tilapia.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de la plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	561,434	448,367
Balanceados, químicos y otros (1)	747,061	613,992
Inventario en tránsito	17,521	43,734
Materias primas y material de empaque	20,559	21,044
	<u>1,346,575</u>	<u>1,127,137</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye principalmente balanceado por US\$438,219 (2015:US\$372,425).

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos biológicos se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cultivos de tilapia (1)	1,564,101	2,149,166
Cultivos de camarón (2)	4,985,670	4,093,506
	<u>6,549,771</u>	<u>6,242,672</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, en los cultivos de tilapia la compañía no mantenía piscinas (2015: 32 piscinas) para el proceso de pre-cría y contaba con 11 piscinas (2015: 33 piscinas) para el proceso de engorde.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, en los cultivos de camarón la compañía mantenía 22 piscinas (2015: 8 piscinas) para el proceso de pre-cría y 171 piscinas (2015: 164 piscinas) para el proceso de engorde.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	Saldo según			2016		Saldo según	
	libros al 31/12/2015	Adiciones	Activaciones	Ventas / bajas	Distribución de costos	libros al 31/12/2016	(*)
<u>Costos no depreciables</u>							
Terreno	3,763,147	0	0	0	0	3,763,147	
Construcciones en curso	0	1,541,064 (1)	(183,383)	0	606,367	1,964,048	
Total costos no depreciables	3,763,147	1,541,064	(183,383)	0	606,367	5,727,195	
<u>Costos depreciables</u>							
Edificios	1,424,038	0	10,629	(60,008)	0	1,374,659	5%
Instalaciones e infraestructura	7,837,404	0	135,903	(835,679)	0	7,137,628	10%
Maquinarias y equipos	4,724,704	679,002	36,851	(29,563)	19,520	5,430,514	10%
Vehículos	1,453,319	117,859	0	(66,330)	(16,838)	1,488,010	20%
Equipos de computación	190,183	4,702	0	(5,161)	2,723	192,447	33%
Equipos de comunicación	23,376	2,497	0	(1,011)	0	24,862	10%
Muebles y enseres	188,588	8,545	0	(500)	(756)	195,877	20%
Edificios e instalaciones revaluadas	10,201,998	0	0	(163,918)	0	10,038,080	
Total costos no depreciables	26,043,610	812,605	183,383	(1,162,170)	4,649	25,882,077	
Total costos	29,806,757	2,353,669	0	(1,162,170)	611,016	31,609,272	
Total depreciación acumulada	(8,949,531)	(1,351,191)	0	712,025	0	(9,588,697)	
Total depreciación acumulada revalúo	(4,958,790)	(1,757,008)	0	71,204	0	(6,644,594)	
Total propiedad, planta y equipos, neto	15,898,436	(754,530)	0	(378,941) (2)	611,016	15,375,981	

(*) Tasa anual de depreciación

(1) Corresponde a desembolsos por el movimiento de tierra y construcción de piscinas.

(2) Corresponde principalmente a bajas de piscinas y recirculadores de cultivos de tilapia según Acta del 31 de agosto del 2016 por US\$197,991 y bajas de enmallado de precría según Acta del 31 de octubre del 2016 por US\$101,950.

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	Saldo según		<u>2015</u>		Saldo según	
	libros al <u>31/12/2014</u>	<u>Adiciones</u>	Ventas / <u>bajas</u>	Distribución de <u>costos</u>	libros al <u>31/12/2016</u>	<u>(*)</u>
<u>Costos no depreciables</u>						
Terreno	3,751,480	0	0	11,667	3,763,147	
Construcciones en curso	0	0	0	0	0	
Otros	0	8,404	(8,404)	0	0	
Total costos no depreciables	3,751,480	8,404	(8,404)	11,667	3,763,147	
<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 revaluadas	8,259,403	0	0	1,942,595	10,201,998	
Total costos no depreciables	22,658,964	1,439,006	(359,674)	2,305,314	26,043,610	
Total costos	26,410,444	1,447,410	(368,078)	2,316,981	29,806,757	
Total depreciación acumulada	(7,881,827)	(1,349,091)	281,387	0	(8,949,531)	
Total depreciación acumulada revalúo	(3,467,781)	(1,495,213)	4,204	0	(4,958,790)	
Total propiedad, planta y equipos, neto	<u>15,060,836</u>	<u>(1,396,894)</u>	<u>(82,487)</u>	<u>2,316,981</u>	<u>15,898,436</u>	

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(*) Tasa anual de depreciación

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones en acciones se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK (1)	4,746,382	4,848,961
	<u>4,746,382</u>	<u>4,848,961</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 2016, su patrimonio neto asciende a US\$13,184,395 (2015:US\$13,469,337). Al 31 de diciembre del 2016, el Valor Patrimonial Proporcional de la Compañía corresponde a (US\$102,579) (2015: US\$29,037).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de las inversiones en acciones es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial, neto	4,848,961	7,463,651
Ajustes por valor patrimonial proporcional	(102,579)	29,037
Fusión por absorción	0	(2,643,727)
Saldo final	<u>4,746,382</u>	<u>4,848,961</u>

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones financieras se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción</u>	<u>2016</u>	
	<u>Corto</u>	<u>Porción</u>	
	<u>plazo</u>	<u>largo</u>	<u>Total</u>
	<u>plazo</u>	<u>plazo</u>	
<u>Banco Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimiento en diciembre del 2018, con un interés anual del 8% (1)	335,755	1,364,245	1,700,000
	<u>335,755</u>	<u>1,364,245</u>	<u>1,700,000</u>

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	<u>Porción</u> <u>corto</u> <u>plazo</u>	<u>2015</u> <u>Porción</u> <u>largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco del Pacifico S.A.</u>			
Préstamos con vencimiento en junio del 2016, con un interés anual del 8.56%	215,800	0	215,800
<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>4,215,800</u>	<u>0</u>	<u>4,215,800</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores (1)	3,070,366	2,283,524
Empleados	54,540	53,787
Anticipos	251,377	415
Otras	131,029	86,581
	<u>3,507,312</u>	<u>2,424,307</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye parcialmente cuentas por pagar a Gisis S.A., por US\$875,538 (2015: US\$953,034) y Empacadora Grupo Granmar S.A., por US\$1,431,327 (2015: US\$948,374).

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos acumulados se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación trabajadores	1,399,730	749,371
Impuestos por pagar (1)	1,648,911	942,417
Beneficios sociales (2)	235,325	241,603
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	89,488	78,348
Interés por pagar	3,400	238,660
Otros	1,667	1,667
	<u>3,378,521</u>	<u>2,252,066</u>

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

- (1) Considera ultimo valor determinado revisión de impuestos realizado el 15 de marzo de 2017.
(2) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	20,694	92,202	6,289	136,113	255,297
Provisión del año	250,681	124,494	317,488	132,590	825,254
Pagos efectuados	<u>(252,123)</u>	<u>(124,588)</u>	<u>(315,184)</u>	<u>(147,053)</u>	<u>(838,949)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	19,252	92,108	8,592	121,650	241,602
Provisión del año	258,592	130,739	354,003	133,894	877,228
Pagos efectuados	<u>(257,302)</u>	<u>(122,191)</u>	<u>(354,130)</u>	<u>(149,884)</u>	<u>(883,505)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>20,542</u>	<u>100,657</u>	<u>8,466</u>	<u>105,660</u>	<u>235,325</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

De acuerdo con disposiciones del Código de 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% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los veinte años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	355,691	102,972	458,663
Provisión del año	73,556	62,763	136,319
(Ganancia) pérdida actuarial	<u>(6,621)</u>	<u>4,786</u>	<u>(1,835)</u>
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>(6,092)</u>	<u>(6,092)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	422,626	164,429	587,055
Provisión del año	101,885	42,842	144,727
(Ganancia) actuarial	<u>(41,190)</u>	<u>(14,620)</u>	<u>(55,810)</u>
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>(18,174)</u>	<u>(18,174)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>483,321</u>	<u>174,477</u>	<u>657,798</u>

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

16. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, de acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ajuste a resultados acumulados	1,173,168	1,072,126
Ajuste a resultados del ejercicio	<u>(404,302)</u>	<u>101,042</u>
Saldo final	<u><u>768,866</u></u>	<u><u>1,173,168</u></u>

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias (1)	9,331,534	4,995,809
Participación a trabajadores	(1,399,730)	(749,371)
Ingresos exentos	(8,999)	(29,037)
Gastos no deducibles (2)	2,312,919	2,294,325
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	3,857	0
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	771	4,355
Deducciones especiales	<u>(81,468)</u>	<u>(78,769)</u>
Utilidad gravable	10,158,884	6,437,312
Impuesto corriente (3)	2,031,734	1,380,349
Impuesto diferido	(404,302)	101,042

(1) En el año 2016, no se considera el valor de glosa de impuesto a la renta SRI periodo 2011 por US\$ 41,453 en los resultados del ejercicio, este valor forma parte de resultados acumulados en periodos anteriores.

(2) Tanto el año 2016 y 2015, incluye principalmente depreciaciones por re-avalúos, considera ultimo valor determinado en revisión de impuestos realizado el 15 de marzo de 2017.

(1) Se presenta neto de la deducción del 10% de impuesto a las ganancias por reinversión de utilidades por un monto de US\$2,413,160 (2015: US\$600,000) y con los últimos cambios en revisión de impuestos realizado el 15 de marzo de 2017.

18. PATRIMONIO

Capital Social

El capital social suscrito y pagado de la compañía es de 11,148,082 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Aumento de capital

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo del 2016 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 13 de mayo del 2016, se determina por unanimidad el aumento de capital social de la compañía por US\$600,000.

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 de capital social de la compañía por US\$1,343,878

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que esta como mínimo alcance 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.

Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas, se decide cancelar a los accionistas el total de US\$94,427 (2015: US\$224,906)

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

19. UTILIDAD POR ACCION BASICA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad atribuible	6,304,372	2,765,047
Número de acciones en circulación	11,148,082	10,548,082
Utilidad por acción básica	0.57	0.26

20. 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 objeto procesar y empacar la tilapia procedente de las piscinas acuícolas de PRODUMAR S.A.

Al 31 de diciembre del 2016, el gasto por este concepto asciende a US\$2,486,671 (2015:US\$3,964,971)

Contrato de suministro e instalación de alimentación automática

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene contratos con Apracom S.A. para la entrega y soporte técnico de alimentadores automáticos por sonidos para las piscinas de PRODUMAR S.A.

El monto total de los contratos asciende a US\$831,810. Al 31 de diciembre 2016, se ha entregado anticipos por US\$582,267, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

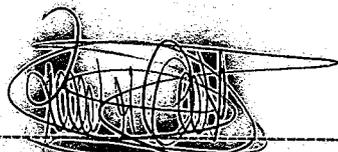
Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	
Banco Guayaquil S.A.	Hipoteca abierta	<u>3,687,126</u>
		<u>3,687,126</u>

21. 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.