

PRODUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

PRODUMAR S.A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador en febrero 11 de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 23 del mismo año. Su actividad principal es la cría, explotación, industrialización y comercialización de especies bioacuáticas. La Compañía está inscrita en el Registro Único de Contribuyentes - RUC con el No. 0990576459001 a cargo del Servicio de Rentas Internas - SRI. Sus oficinas administrativas y granjas piscícolas para el procesamiento de camarones y especies bioacuáticas están ubicadas en Durán en el Km. 8 Vía a Durán Tambo y en Taura. El 50% de sus acciones son propiedad de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A., sociedad constituida en la República del Ecuador y el 50% de Fideicomiso Mercantil Familia Lince, inscrito en el Mercado de Valores a cargo de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, representado por la Fiduciaria Generatrust Administradora de Fondos y Fideicomisos GTSA S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, EL 46% (2018: 32%) de los ingresos corresponden a ventas de camarón a una parte relacionada, ver Nota.8 Partes Relacionadas.

La compañía dispone de tres fincas: Matríz con 1,985.24 (2018: 1,843.75) hectáreas, Taura con 602.50 (2018: 602.50) hectáreas y La Delia con 639.57 hectáreas (2020: comenzará su actividad operativa), para el desarrollo de sus operaciones, las cuales, 1,704.77 (2018: 1,728.87) hectáreas son destinadas para el cultivo del camarón. Al 31 de diciembre del 2019, la compañía mantenía en los cultivos de camarón 44 (2018: 35) piscinas para el proceso de pre-cría y 247 (2018: 256) piscinas para el proceso de engorde. Vale indicar que las piscinas destinadas para engorde y precría pueden ser intercambiadas, de acuerdo con la necesidad de una de estas de producción.

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía 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.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 a 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.

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

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado de 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 pueda acceder en la fecha de 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 aun 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 de las partes de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalente de 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 créditos 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 período 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 corresponden al costo de balanceados, fertilizantes, materiales, combustibles y herramientas, registrados al costo de adquisición.

d) Activos biológicos

Se miden inicialmente y en su crecimiento al costo, y luego en su cosecha al valor razonable reconociendo cualquier diferencia en resultados como ingreso o pérdida. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en los resultados en el período que se producen.

e) Propiedad, planta y equipos

La propiedad planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición, el cual incluirá impuestos no recuperables, más todos los costos directamente relacionados para colocar en condiciones de operación el activo. Después del reconocimiento

inicial, la propiedad, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, si lo hubiera. La política de medición posterior para terrenos, edificios e instalaciones es por el modelo de revalorización, que comprende el monto revaluado menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el período que se producen.

La administración de la compañía evalúa todos los años que los valores en libros de propiedad, planta y equipos sean razonables. En caso de que, considere que existan inicios de diferencias a favor o en contra plantea a los accionistas la contratación de peritos especializados con registro en la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros para que realicen las inspecciones y establezcan el valor razonable de mercado. Estas contrataciones se harán en función al juicio de la Administración, pero se estima serán cada 10 años.

La depreciación de 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 e instalaciones	5% - 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles, enseres y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación y comunicación	33%
Otros	10%

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

f) Arrendamientos

Un arrendamiento es un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de comienzo de un arrendamiento la compañía reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

La compañía no reconocerá un activo por derecho de uso ni un pasivo por arrendamiento y, por ende, registrará los pagos del arrendamiento como gasto a lo largo del plazo, en los siguientes casos:

- Arrendamientos de corto plazo, es decir, el período no cancelable no supera los 12 meses y no cuentan con opción de compra.
- Arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor: es decir, la compañía puede beneficiarse del uso del activo subyacente en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el arrendatario y el activo subyacente no es altamente dependiente o está altamente interrelacionado con otros activos.

Medición inicial

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye: i) el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento: ii) los pagos por arrendamientos realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamientos recibidos: iii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario: y, iv) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán utilizando la tasa que se tendría que pagar por pedir prestado por

Un plazo similar y con una seguridad semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido.

Medición posterior

El activo por derecho de uso se mide posteriormente al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Se ajustará por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento, después de su reconocimiento inicial, se medirá incrementando su saldo en libros para reflejar el interés sobre el pasivo, reduciendo los pagos realizados y evaluando las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

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 25% 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 28%.

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 espera que incremente la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan las ganancias fiscales 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 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 período. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos 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 período 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 períodos de servicio. El gasto y la obligación de la compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los períodos 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 actuaria, determinado por un profesional independiente.

El estudio actuaria se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen, las mejores estimaciones sobre las variables que determinará el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejan 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	13.27%	14.48%

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 corresponda 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 salvos precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (de 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.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

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.

k) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 19, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedente de	1 de enero 2018
NIIF 15	los contratos con los clientes, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias "	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración a realizado sus análisis y a determinado que no existen impactos en su aplicación excepto por la aplicación de la NIIF 16, la administración informa que basada en una evaluación de los contratos de arrendamientos, se registró el derecho de uso y su correspondiente pasivo al 1 de enero 2019, así como la amortización y devengo de intereses, ver Notas 12. ACTIVO POR DERECHO DE USO y 17. PASIVO POR ARRENDAMIENTO.

a) Riesgo mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de la tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

b) Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios de las tasas de interés de mercado. La exposición de la compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de interés reajustables.

c) Riesgos naturales

El camarón está sujeto a la existencia de nuevas enfermedades o mutaciones de enfermedades bacterianas o virus. Históricamente se ha visto que ocurren en períodos de tiempos rápidos; es decir, llega la enfermedad y afecta inmediatamente a las producciones.

En ciertas ocasiones se puede predecir o advertir a 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.

d) Riesgos económicos

El precio puede disminuir por baja de la demanda o cuando hay sobre-oferta. El precio del camarón está inmerso a precios internacionales y locales debido a que toda la producción de camarón 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.

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) Riesgo mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios de las tasas de interés de mercado. En el caso de la compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de la tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

b) Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios de las tasas de interés de mercado. La exposición de la compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de interés reajustables.

c) Riesgos naturales

El camarón está sujeto a la existencia de nuevas enfermedades o mutaciones de enfermedades bacterianas o virus. Históricamente se ha visto que ocurren en períodos de tiempos rápidos; es decir, llega la enfermedad y afecta inmediatamente a las producciones.

En ciertas ocasiones se puede predecir o advertir a 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.

d) Riesgos económicos

El precio puede disminuir por baja de la demanda o cuando hay sobre-oferta. El precio del camarón está inmerso a precios internacionales y locales debido a que toda la producción de camarón 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 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	2,304	3,126
Bancos locales	2,562,207	1,234,095
Nota de crédito desmaterializadas	59,078	242,015
Inversiones temporales		18,800,000
	<u>2,623,590</u>	<u>20,279,236</u>

- Bancos locales: Corresponde a saldos que la compañía presenta en sus cuentas bancarias.

- Notas de crédito desmaterializadas: Corresponde a títulos de crédito expedidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI); con las cuales, se pagan obligaciones fiscales y proveedores de balanceado.
- Inversiones temporales: Comprende certificado de depósito emitido por Banco Internacional a 90 días plazo, con tasa de interés del 6.50% anual, vencimiento en marzo 28 del 2019 y certificados con vencimientos superiores a 90 días plazo, detallados a continuación:

Banco Internacional: Comprende certificados a 224 días plazo, con tasa de interés del 6.75% anual y vencimiento en abril 1 de 2019.

Banco Guayaquil: Comprende póliza de acumulación a 365 días plazo, con tasa de interés del 6.50% anual y vencimiento en diciembre 6 del 2019.

Banco Pichincha: Comprende certificado de depósitos a 181 días plazo, con tasa de interés del 7% anual y vencimiento en mayo 8 del 2019.

6. ACTIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el activo financiero está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Banco Pichincha C.A.	18,600,000
Banco Internacional S.A.	6,500,000
Banco de Guayaquil	<u>4,000,000</u>
	<u>29,100,000</u>

Banco Pichincha: Comprende certificados de depósito de hasta 370 días plazo, con tasas de interés hasta el 8% anual y vencimientos hasta mayo 11 del 2020.

Banco Internacional: Comprende certificado de depósito a 120 días plazo, con tasa de interés del 7% anual y vencimiento en abril 17 del 2020.

Banco Guayaquil: Comprende póliza de acumulación a 365 días plazo, con tasa de interés del 8% anual y vencimiento en junio 5 del 2020.

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	1,733,941	2,824,343
Anticipos a proveedores (1)	4,704,472	1,660,263
Impuestos (2)	3,106,821	904,888
Intereses por cobrar	287,207	125,073
Empleados	41,344	61,487
Otras cuentas por cobrar	77,376	25,008
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>-92,047</u>	<u>-92,047</u>
Total	<u>9,859,114</u>	<u>5,509,014</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente anticipo por compra de alimentadores automáticos por US\$1,222,020 y anticipo por compra de terreno por US\$1,134,141.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de impuestos incluye lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario IVA	3,064,307	875,658
Retenciones IVA	33,441	29,102
Otros	9,073	128
	<u>3,106,821</u>	<u>904,888</u>

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	1,695,237	588,384
Limbomar S.A.	0	22,849
Otros	0	7,500
<u>Anticipos a proveedores</u>		
Produpesada S.A.	147,958	65,382
Otros	0	35,557
	<u>1,843,195</u>	<u>719,672</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros	14,742	57,356
	<u>14,742</u>	<u>57,356</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de camarón	54,910,689	25,192,631
Negociación de acciones	0	2,758,979
Compras	998,177	472,638
Préstamos	0	223,835
Anticipos	272,359	43,057
Otras ventas	35,544	332,674
Otros egresos	18,108	0
Otros ingresos	404	0
Reembolso de gastos	11,478	0
Reembolso de ingresos	140	0

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

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Alimento balanceado	507,296	605,930
Materiales y repuestos	361,878	342,674
Productos químicos	224,763	207,525
Lubricantes y combustibles	98,727	88,281
Inventario general	47,180	23,430
Otros	45,673	31,253
	<u>1,285,517</u>	<u>1,299,093</u>

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos biológicos se forman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cultivos de Camarón (1)	<u>6,962,770</u>	<u>9,038,869</u>
	<u>6,962,770</u>	<u>9,038,869</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, la compañía mantenía 44 (2018: 35) piscinas para el proceso de pre-cría y 247 (2018: 256) piscinas para el proceso de engorde).

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta y equipo se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Edificios, construcciones e infraestructuras	42,511,510	25,167,763
Maquinaria y equipos	14,300,317	10,845,502
Terrenos	19,760,472	3,763,147
Vehículos	2,340,481	1,574,551
Equipos de computación y comunicación	469,673	359,121
Muebles, enseres y equipos	373,052	345,329
Otros activos fijos	137,916	0
Construcciones en proceso	11,682,383	327,259
Subtotal	<u>91,575,804</u>	<u>42,382,672</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>-24,155,242</u>	<u>-22,561,109</u>
	<u>67,420,562</u>	<u>19,821,563</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

	2019						Saldo según libros al 31.12.2019 (*)	
	Saldo según libros al 31.12.2018	Adiciones	Activación	Ventas y/o bajas	Revalorización (1)	Otros		
Costos no depreciables								
Terrenos	3,763,147	1,246,772	0	0	14,750,553	0	19,760,472	
Construcciones en curso (2)	327,259	13,906,643	-2,563,686	0	0	12,167	11,682,383	
Total costos no depreciables	4,090,406	15,153,415	-2,563,686	0	14,750,553	12,167	31,442,855	
Costos depreciables								
Edificios e instalaciones	25,167,763	102,758	1,828,969	0	15,448,596	-36,596	42,511,510	5%-10%
Maquinarias y equipos	10,845,502	4,762,000	729,995	-2,007,424	0	-29,756	14,300,317	10%
Vehículos	1,574,551	832,562		-59,846	0	-6,786	2,340,481	20%
Equipos de computación y comunicación	359,121	104,629		-2,838	0	8,761	469,673	33%
Muebles, enseres y equipos	345,329	24,891	4,702	-4,070	0	2,200	373,052	10%
Otros	0	137,916			0	0	137,916	10%
Total costos depreciables	38,292,266	5,964,756	2,563,666	-2,074,178	15,448,596	-62,177	60,132,949	
Total costos	42,382,672	21,118,171	0	-2,074,178	30,199,149	-50,010	91,575,804	
Total depreciación acumulada	-22,561,109	-3,585,115	0	1,990,982	0	0	-24,155,242	
Total propiedad, planta y equipos, neto	19,821,563	17,533,056	0	-83,196	30,199,149	-50,010	67,420,562	

(*) Tasa anual de depreciación

El 18 de diciembre del 2019, el perito valuador Ing. Nowak con registro No.0442, realizó el avalúo a terrenos, edificios e instalaciones de la compañía, determinando un valor de mercado para terrenos por US\$16,763,700 y para edificios e instalaciones un valor de US\$18,732,281. Al 31 de diciembre del 2019, la compañía ha ajustado la diferencia por el valor razonable del terreno por US\$14,750,553 y para edificios e instalaciones por US\$15,448,596, ver Nota 19. PATRIMONIO.

	2018						Saldo según libros al 31.12.2018 (*)	
	Saldo según libros al 31.12.2017	Adiciones (1)	Activación	Ventas y/o bajas	Revalorizaciones	Saldo según libros al 31.12.2018		
Costos no depreciables								
Terrenos	3,763,147	0	0	0	0	0	3,763,147	
Construcciones en curso (2)	2,256,254	1,420,827	-3,285,073	0	-64,749		327,259	
Total costos no depreciables	6,019,401	1,420,827	-3,285,073	0	-64,749		4,090,406	
Costos depreciables								
Edificios e instalaciones	22,042,065	34,564	3,052,615	-23,133	61,652		25,167,763	5%-10%
Maquinarias y equipos	9,051,005	1,910,351	194,272	-310,126	0		10,845,502	10%
Vehículos	1,246,574	515,635	0	-187,658	0		1,574,551	20%
Equipos de computación y comunicación	329,821	57,473	0	-28,173	0		359,121	33%
Muebles, enseres y equipos	255,262	52,466	38,186	-3,682	3,097		345,329	10%
Total costos depreciables	32,924,727	2,570,489	3,285,073	-552,772	64,749		38,292,266	
Total costos	38,944,128	3,991,316	0	-552,772	0		42,382,672	
Total depreciación acumulada	-19,108,495	-3,712,839	0	260,225	0		-22,561,109	
Total propiedad, planta y equipos, neto	19,835,633	278,477	0	-292,547	0		19,821,563	

(*) Tasa anual de depreciación

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a inversiones realizadas en equipos por US\$1,773,116 e instalaciones de camaronera por US\$1,389,539

12. ACTIVO POR DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el activo por derecho de uso se compone de la siguiente manera:

	<u>Derecho sobre terreno</u> (1)
Período no cancelable (años)	20
Saldo al inicio del año	0
Adición	9,952,466
Amortización del año	<u>-497,623</u>
Saldo final del año	<u>9,454,843</u>

(1) Corresponde al valor presente del activo por derecho de uso por el arrendamiento de 640.26 hectáreas menos la correspondiente amortización, de acuerdo con el plazo del período no cancelable, ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, contratos de arrendamiento.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones bancarias se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2019 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2022, con un interés anual entre 6% y 8%	2,034,768	3,060,884	5,095,652
	<u>2,034,768</u>	<u>3,060,884</u>	<u>5,095,652</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Guayaquil (1)</u>			
Préstamos con vencimientos en diciembre del 2019 y abril del 2022 con un interés anual del 7%	906,837	562,698	1,469,535
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamos con vencimientos en marzo y octubre del 2020, con un interés anual entre el 6% y 6.75%	988,162	468,035	1,456,197
	<u>1,894,999</u>	<u>1,030,733</u>	<u>2,925,732</u>

(1) Ver Nota 22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, garantías bancarias

14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	4,655,134	2,888,602
Empleados	76,412	59,149
Anticipos de clientes	31	10,060
Otros (1)	1,758,717	322,384
	<u>6,490,294</u>	<u>3,280,195</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente US\$1,008,124 por notas de crédito desmaterializadas de IVA, de las cuales no se ha recibido la liquidación definitiva.

15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por pagar	8,565,096	4,163,256
Participación a trabajadores	6,691,062	3,053,414
Beneficios sociales (1)	369,350	346,258
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	148,389	152,755
Intereses por pagar	3,822	8,080
	<u>15,777,719</u>	<u>7,723,763</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	26,658	115,321	9,145	121,981	273,105
Provisión del año	378,590	178,998	435,131	199,185	1,191,904
Pagos efectuados	-364,814	-154,427	-434,030	-170,214	-1,123,484
Ajustes y/o reclasificaciones	1,019	3,686	0	29	4,734
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>41,453</u>	<u>143,579</u>	<u>10,246</u>	<u>150,981</u>	<u>346,258</u>
Provisión del año	435,466	221,472	378,954	228,198	1,264,090
Pagos efectuados	-440,433	-188,078	-378,380	-234,108	-1,240,998
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>36,486</u>	<u>176,974</u>	<u>10,820</u>	<u>145,071</u>	<u>369,350</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 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 un 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 2019 y 2018, la compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos 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 2017	634,882	244,195	879,077
Provisión del año	164,832	58,064	222,896
Pérdida actuarial	32,813	20,828	53,641
Pagos efectuados	0	-19,152	-19,152
Efecto de reducciones y liquidaciones antic	-13,345	0	-13,345
Saldo al 31 de diciembre del 2018	819,182	303,935	1,123,117
Provisión del año	210,526	76,421	286,947
(Ganancia actuarial)	-61,673	-34,110	-95,783
Pagos efectuados	0	-28,193	-28,193
Efecto de reducciones y liquidaciones antic	-153,738	0	-153,738
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>814,297</u>	<u>318,053</u>	<u>1,132,350</u>

17. PASIVO POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Al 31 de diciembre del 2019, el pasivo por arrendamiento se compone de la siguiente manera:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Pasivo financiero	1,100,016	19,800,288	20,900,304 (1)
Interés implícito	-903,609	-10,223,204	-11,126,813 (2)
	<u>196,407</u>	<u>9,577,084</u>	<u>9,773,491</u>

(1) El movimiento de la provisión del interés fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	0
Interés implícito	12,047,853
Devengo del año	-921,040
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>11,126,813</u>

(2) Corresponde al registro del valor actual del pasivo por arrendamiento de 640.26 hectáreas durante el plazo no cancelable, cuyo plazo culmina en el 2038.

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	44,607,078	20,356,094
Participación a trabajadores	-6,691,062	-3,053,414
Gastos no deducibles (1)	2,813,373	1,964,840
Deducciones adicionales (2)	-1,048,875	0
Otras rentas exentas	-587,746	
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	16	0
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	88,162	0
Utilidad gravable	<u>39,180,946</u>	<u>19,267,520</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	3,233,596	1,598,322
Utilidad para el impuesto	35,947,350	17,669,198
Impuesto sobre utilidad reinvertida	485,039	239,748
Impuesto corriente	<u>8,986,838</u>	<u>4,417,300</u>
Impuesto causado	9,471,877	4,657,048
Impuesto diferido	3,424,504	-241,393
Impuesto causado	9,471,877	4,657,048
Retenciones en la fuente realizadas en el año	<u>-1,264,161</u>	<u>-875,488</u>
Impuesto a las ganancias por pagar	<u>8,207,716</u>	<u>3,781,560</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente: i) amortización de derecho de uso e intereses por arrendamiento por US\$1,418,662, ii) depreciaciones por revalúo por US\$367,285 (2018: US\$948,618) y iii) depreciación acelerada por US\$544,427 (2018: US\$535,238).

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente deducciones por incremento neto de empleados por US\$585,507 y depreciación de activos eco amigables por US\$435,174.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	129,344	370,737
Ajuste a resultados del ejercicio	<u>3,424,504</u>	<u>-241,393</u>
Saldo final	<u>3,553,848</u>	<u>129,344</u>

19. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la compañía es de 16,846,764 acciones ordinarias y nominativas del valor nominal de US\$1 cada una.

Con fecha 31 de agosto del 2018, la Administración de la compañía fue informada de la transferencia de 7,624,221 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, realizada por

Vista al Valle Corp. (Cedente) a favor del fideicomiso Mercantil Familia Lince (Cesionario) representado por la Fiduciaria Generatrust Administradora de Fondos y Fideicomisos GTSA S.A.

a) Aumento de capital

Mediante Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo del 2019 fue resuelto el aumento de capital de la compañía en US\$1,598,322, que corresponde a la reinversión de utilidades del ejercicio 2018, inscritos en el Registro Mercantil de Guayaquil en octubre 10 del 2019.

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 6 de marzo del 2018 fue resuelto el aumento de capital de la compañía en US\$1,687,200 que corresponde a la reinversión de utilidades del 2017, inscritos en el Registro Mercantil de Guayaquil en julio 5 del 2018.

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 dividendo, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de marzo del 2019, se aprobó por unanimidad el aumento de la reserva legal por US\$1,288,703.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 6 de marzo del 2018, se aprobó por unanimidad el aumento de la reserva legal por US\$1,294,556.

Reserva facultativa

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

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva de capital	2,426,720	2,426,720
Adopción por primera vez de las NIIF (1)	0	-157,437
Otro resultado integral (2)	38,680,707	8,385,775
Resultados acumulados (1) (3)	<u>24,395,072</u>	<u>12,419,899</u>
	<u>65,502,499</u>	<u>23,074,957</u>

(1) Absorción de pérdidas

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de junio del 2019, se resuelve absorber la totalidad del saldo deudor registrado en resultados acumulados como pérdida de adopción NIIF por US\$157,437 con cuentas de saldo acreedor de utilidades de ejercicios anteriores.

(2) Otros resultados integrales

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionista celebrada el 20 de diciembre del

2019, se resuelve reconocer dentro de otros resultados integrales la revaluación de terrenos, edificios e instalaciones por US\$30,199,149 ver Nota 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

(3) Distribución y pago de dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas, celebrada el 22 de marzo del 2019, se resuelve distribuir las utilidades del ejercicio 2018 por US\$10,000,000

20. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los otros ingresos, neto se forman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos</u>		
Intereses ganados	1,544,446	1,047,454
Venta de tilapia	517,181	305,113
Ajuste por liquidaciones anicipadas	153,738	6,801
Otras ventas 12%	145,672	100,664
Activos fijos	129,848	51,936
Balanceado	70,265	3,173
Alquiler de maquinaria	23,664	303,365
Otros	14,745	4,506
<u>Egresos</u>		
Pérdida en venta y baja de activos	-83,195	-147,407
Alquiler de maquinaria	-10,211	-203,621
Pérdida en reclamo tributario	0	-89,205
Otros costos de ventas	-65,251	-82,480
Otros costos y gastos	0	-11,964
	<u>2,440,902</u>	<u>1,288,335</u>

21. UTILIDAD POR ACCION BASICA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad atribuible	55,314,567	12,846,729
Número de acciones en circulación	16,846,764	15,248,442
Utilidad por acción básica	3.28	0.84

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contratos de arrendamientos

Con fecha 13 de diciembre del 2018, se firman escrituras públicas de contratos de arrendamiento de predios rústicos que otorgan las compañías Agropecuaria La Lucía S.A. Agrolucía y Chimaval S.A., en calidad de arrendadoras a favor de la compañía, cuyo objeto es el alquiler de 520.57 y 119.69 hectáreas respectivamente, ubicadas en el cantón de Durán.

Se acordó un plazo de 20 años, que inició a partir del 1 de enero del 2019.

Los cánones de arrendamiento mensual son de US\$74,249 y US\$17,419 respectivamente, los cuales no serán reajustables ni variables durante el plazo de vigencia de los contratos.

Prestación de servicios

Con fecha 4 de abril del 2019, se firma contrato entre Equipos y Transportes S.A. Equitransa y la compañía, cuyo objeto es brindar servicios de alquiler de maquinaria pesada y volquetas para la construcción de infraestructura de la nueva sucursal en Durán.

El plazo del contrato es de 9 meses y el valor estimado del contrato es de US\$5,147,500.

Al 31 de diciembre del 2019, construcciones en curso de piscinas, incluye activación de facturas por este contrato por US\$4,185,685 ver Nota 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

Contrato civil de ejecución de obra eléctrica

- a) Con fecha 11 de septiembre del 2019, se firma contrato entre Instalaciones Electromecánicas S.A. INESA y la compañía, para que se ejecute la obra de electrificación del área específica " La Delia", de la finca de la compañía.

El plazo del contrato es hasta junio del 2020 y el precio por la ejecución de la obra es de US\$3,248,530 más IVA.

- b) Con fecha 30 de noviembre del 2018, se firma contrato entre Instalaciones Electromecánicas S.A. INESA y la compañía, para que se ejecute la obra de electrificación de un área específica de la finca de la compañía.

El plazo del contrato es de 190 días y el precio pactado del mismo es de US\$893,544.

Al 31 de diciembre del 2019, se ha activado dentro de edificios e instalaciones US\$893,544 ver Nota 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	
Banco de Guayaquil S.A.	Hipoteca abierta	5,789,183

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de la emisión de los estados financieros (abril 21, 2020) 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; excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración a motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla,

que afectan a todas las actividades económicas. No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and strokes, positioned above a horizontal dashed line.

CPA. Marcelo Castillo Alvarado
Contador General
PRODUMAR S.A.