

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.



EMPRESA PESQUERA POLAR S.A

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 32

Información suplementaria:

Anexo 1 - Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, período de transición de NEC a NIIF.

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicios de Rentas Internas
TM	- Toneladas Métricas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjuntos de **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como se menciona en la nota 2, la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera y cuyos efectos identificados se encuentran explicados en la nota 24. Los estados financieros hasta el 31 de diciembre del 2010, fueron elaborados con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los mismos han sido ajustados para propósitos comparativos.

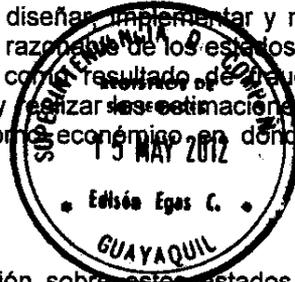
Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A

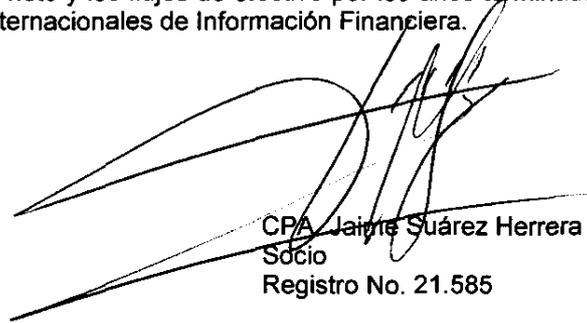
Página No. 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


MREMOORES C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Febrero 13 del 2012
Guayaquil - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



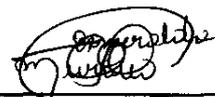
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	6,057,473	5,137,064
4	Activos financieros	7,547,230	2,355,855
5	Existencias, neto	2,690,252	2,737,647
6	Activos por impuestos corrientes	875,638	493,650
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>252,948</u>	<u>158,080</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>17,423,541</u>	<u>10,882,296</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipos, neto	12,677,135	13,192,067
9	Otros activos no corrientes	<u>164,999</u>	<u>184,830</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>30,265,675</u>	<u>24,259,193</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Pasivos financieros	306,825	445,133
	Cuentas por pagar relacionadas	41,894	33,392
11	Otras obligaciones corrientes	<u>4,525,676</u>	<u>3,122,319</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>4,874,395</u>	<u>3,600,844</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Provisiones por beneficios a empleados	576,707	399,619
13	Pasivo por impuesto diferido	<u>2,686,149</u>	<u>2,686,149</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>3,262,856</u>	<u>3,085,768</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>8,137,251</u>	<u>6,686,612</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
14	Capital suscrito	51,800	51,800
2	Capital adicional	0	3,858,882
2	Reserva legal	25,900	25,900
2	Superávit por valuación	8,506,140	8,506,140
	Utilidades retenidas	<u>13,544,584</u>	<u>5,129,859</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>22,128,424</u>	<u>17,572,581</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>30,265,675</u>	<u>24,259,193</u>

Ver notas a los estados financieros



Abg. Ing. Arturo Arias
Gerente General
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A



CPA. Tamara Murillo
Contadora
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A

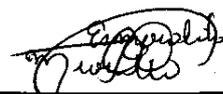
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
15	33,271,566	19,048,868
15	<u>13,463,306</u>	<u>7,675,355</u>
	UTILIDAD BRUTA	11,373,513
		<u>19,808,260</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
16	1,897,791	1,156,580
17	1,565,661	1,502,815
18	<u>1,108,171</u>	<u>538,940</u>
	TOTAL	8,175,174
	<u>15,236,637</u>	<u>8,175,174</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</u>	
	(89,403)	(59,768)
	60,197	4,120
	<u>31,406</u>	<u>63,206</u>
	TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)	7,558
	<u>2.200</u>	<u>7,558</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	8,182,732
	<u>15,238,837</u>	<u>8,182,732</u>
19	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1,263,258
	<u>2,285,826</u>	<u>1,263,258</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENDA	6,919,474
	12,953,011	6,919,474
19	24 y 25% IMPUESTO A LA RENTA	1,789,615
	<u>3,267,309</u>	<u>1,789,615</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	5,129,859
	<u>9,685,702</u>	<u>5,129,859</u>
20	UTILIDAD BASICA POR ACCION COMUN	159
	<u>301</u>	<u>159</u>

Ver notas a los estados financieros



Abg. Ing. Arturo Arias
Gerente General
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A



CPA. Tamara Murillo
Contadora
EMPRESA PESQUERA POLAR S.

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Superávit por valuación</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	51,800	3,858,882	25,900	0	4,959,873	8,896,455
Otros resultados integrales:						
Registro de valuación de propiedad, Planta y equipos, anexo 1 adjunto				8,506,140		8,506,140
Utilidad neta del ejercicio					5,129,859	5,129,859
Dividendos pagados, notas 14 y 21					(4,959,873)	(4,959,873)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	51,800	3,858,882	25,900	8,506,140	5,129,859	17,572,581
Utilidad neta del ejercicio					9,685,702	9,685,702
Transferencia, nota 2		(3,858,882)			3,858,882	0
Dividendos pagados, notas 14 y 21					(5,129,859)	(5,129,859)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>51,800</u>	<u>0</u>	<u>25,900</u>	<u>8,506,140</u>	<u>13,544,584</u>	<u>22,128,424</u>

Ver notas a los estados financieros


Abg. Ing. Arturo Arias
Gerente General
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A


CPA. Tamara Murillo
Contadora
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	34,193,885	19,555,048
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19,583,015)	(13,514,883)
Intereses pagados	(89,403)	(59,768)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	0	15,179
Otros, netos	(1,806,187)	52,147
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>12,715,280</u>	<u>6,047,723</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(496,714)	(150,516)
Aumento en inversiones temporales	(2,140,298)	0
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(2,637,012)</u>	<u>(150,516)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</u>		
Dividendos pagados	(9,157,859)	(4,959,873)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(9,157,859)</u>	<u>(4,959,873)</u>
Aumento neto del efectivo	920,409	937,334
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>5,177,064</u>	<u>4,199,730</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>6,057,473</u>	<u>5,137,064</u>
Ver notas a los estados financieros		



Abg. Ing Arturo Arias
Gerente General

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.



CPA. Tamara Murillo
Contadora

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

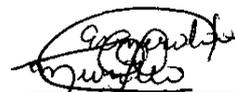
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	9,685,702	5,129,859
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones	997,368	713,290
Provisión del 15% participación de trabajadores	2,285,826	1,263,258
Provisión del 24% y 25% impuesto a la renta	3,267,309	1,789,615
Provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	177,735	157,642
Bajas de activos	0	3,408
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	14,278	106,485
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	922,319	512,425
Anticipo a proveedores	(93,105)	(1,875)
Existencias	47,395	(968,425)
Otros activos	(309,317)	23,862
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	(108,951)	246,007
Otras cuentas por pagar	(3,258,807)	(1,802,066)
Beneficios a empleados	(2,213,954)	(1,239,767)
Otros pasivos	1,302,129	124,532
Pago de jubilación patronal e indemnización por desahucio	(645)	(11,527)
Total ajuste	<u>3,029,578</u>	<u>917,864</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>12,715,280</u>	<u>6,047,723</u>

Ver notas a los estados financieros



Abg. Ing Arturo Arias
 Gerente General
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.



CPA. Tamara Murillo
 Contadora
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.- Empresa Pesquera Polar S.A. fue constituida en Guayaquil, República del Ecuador, donde está ubicada su oficina administrativa; sus operaciones consisten principalmente en la captura de pescados con nueve barcos de su propiedad, para la elaboración de harina y aceite de pescado y otros productos afines en la planta localizada en el cantón Salango - Provincia de Manabí la cual es considerada como una de las principales plantas procesadora de harina de pescado secado a vapor, proceso industrial que garantiza el alto nivel proteico de sus productos. Aproximadamente un 97% (95% en 2010) de la ventas de la Compañía se realizan en el mercado de exportación, principalmente China, Taiwan, Australia y Vietnam (Taiwán, Vietnam, Francia, Japón, Australia y China en el 2009). En el 2011 las ventas de harina, aceites de pescado y otros productos representaron el 89%, 9% y 2%, respectivamente, del total de las ventas netas (93% y 7%, respectivamente, en 2010).

Según la reforma al acuerdo ministerial No. 183 del 28 de noviembre del 2001, publicado en el registro oficial No. 475 del 17 de diciembre de 2001, mediante acuerdo 097 del 9 de Abril del 2010, se establece una veda para todos los pelágicos pequeños entre el primero y el treinta y uno de marzo y entre el primero y el treinta de septiembre de cada año. Toda flota con red de cerco de pelágicos deberá permanecer en puerto durante estos meses. Durante el año 2011 los gastos asumidos por esta situación ascienden a US\$. 412,510, nota 16

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con disposiciones emitidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF* y *SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha febrero 16 del 2012 y se estima que a fines de marzo de 2012, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inversiones temporales. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Inversiones temporales.**- Consisten en certificados de depósitos y pólizas de acumulación en bancos locales, con vencimientos promedio de 198 días y rendimientos entre 5 % y 6% de interés, nota 4.
- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 10.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.** tales como: liquidez, crédito, mercado y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Riesgos de liquidez- La Administración prudente del riesgo de liquidez mantiene suficiente efectivo y equivalentes de efectivo así lo demuestran los ratios de liquidez como capital de trabajo de US\$. 12,549,146 (US\$ 7,281,452 en el año 2010) y razón circulante de 4 (3 en el año 2010). Los resultados antes mencionados le permitirán atender sus necesidades de corto plazo, en adición no asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los Estados Unidos de América.

Riesgos de crédito- La Compañía comercializa aproximadamente el 95% de sus ventas a mercados internacionales con clientes que mantienen una adecuada historia de crédito, adicionalmente la facturación de clientes se encuentran respaldadas mediante cartas de crédito garantizando el retorno del efectivo entre 15 y 20 días, reduciendo el riesgo de concentraciones significativas de riesgos de crédito.

Riesgo de mercado- Los riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto el sector en el que opera la Compañía se refieren principalmente a la competencia directa con los mercados de Perú, Chile, la Unión Europea y Asia ; donde el primero abarca el 53% de las ventas y los 4 en conjunto suman el 80% del total de las exportaciones mundiales, sin embargo Empresa Pesquera Polar a través del tiempo ha ganado considerablemente prestigio por producir y ofrecer harinas especiales con alto contenido proteínico.

Efectivo y equivalentes de efectivo- Para propósito de este flujo de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos e títulos de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos. Al 31 de diciembre del 2011 los equivalentes de efectivo consisten en notas de créditos emitidas por el Servicio de Rentas Internas – SRI por US\$. 89,982 (US\$. 116,792 en el año 2010).

Existencias- Los existencias están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo de promedio, excepto por el inventario de tránsito que se lleva al costo específico. La Gerencia realiza periódicamente estudios técnicos sobre la obsolescencia de sus existencias de repuestos obsoletos o de lento movimiento, para determinar el monto a registrar por este concepto a la fecha del estado de situación financiera, nota 5.

Activo por impuesto corriente- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado – IVA , generado en las importaciones y compras locales de bienes , utilizados en los productos terminados y exportados por la Compañía, el cual es susceptible de devolución previa al Servicio de Rentas Internas – SRI , conforme lo establece la normativa tributaria vigente.

Servicios y otros pagos pagados por anticipado- Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, en adición incluyen pagos por primas de seguros que son amortizados durante el período de vigencia de las mismas.

Propiedad, planta y equipos- Las propiedades, planta y equipos, se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos y embarcaciones incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por un perito independiente y una Compañía especializada; dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación. La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas a continuación:

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil que fue establecida en los estudios de avalúo realizados por los peritos y disposiciones tributarias:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Edificios	De 19 a 29
Maquinarias y Equipos	De 3 a 19
Instalaciones	De 19 a 37
Embarcaciones	De 1 a 28
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos de oficina y computación	De 2 a 9

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas

La Administración de **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades, planta y equipos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Otros activos no corrientes.- Representan principalmente desembolsos efectuados para adquirir certificados de aportación a la CORPEI.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, nota 12 el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Superávit por valuación.- Se origina por el ajuste a valor de mercado realizado a instalaciones, maquinarias y equipos, valor que asciende a US\$. 11,192,289 según los estudios de peritaje realizados por AT&S Consultores y Jorge Rosas Zarich. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.03, emitida por la Superintendencia de Compañía el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 419 del abril 4 del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, en la medida que el activo valuado sea utilizado por la Compañía, sin embargo se transferirá cuando se produzca la baja o la venta del activo revaluado.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Capital adicional.- Hasta el 31 de diciembre del 2010, de acuerdo disposiciones societarias vigentes, el saldo del capital adicional no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas. El 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías, publicó la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 mediante la cual se establece la transferencia al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital; saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva legal.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Durante los años 2011 y 2010, la referida apropiación no se ha realizado debido a que el límite permitido por la Ley de Compañías, está cubierto en su totalidad.

Pasivos y activos contingentes - Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, nota 23. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 19.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25%, correspondientemente, nota 19. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22%, respectivamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague, nota 13.

Arrendamiento operativo.- Los pagos por arrendamiento operativo se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento, notas 21 y 22.

Utilidad por acción básica.- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 20.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF (hasta el año 2010 de acuerdo con NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos	5,962,523	5,015,766
Notas de crédito - SRI	89,982	116,792
Caja	<u>4,968</u>	<u>4,506</u>
Total	<u>6,057,473</u>	<u>5,137,064</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente a saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias del exterior por US\$. 3,346,195 (US\$. 3,619,777 en el año 2010), los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

Notas de crédito - SRI.- Representan la emisión de notas de crédito desmaterializadas, originadas en la devolución de impuestos, las mismas podrán ser utilizadas para pagar total o parcialmente obligaciones con el SRI.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas:		
Accionistas	4,028,000	0
Predios Navales Prenavalisa S.A.	130,324	169,517
Inversiones temporales	2,140,298	0
Clientes	1,216,794	2,139,113
Empleados	31,814	45,543
Otras	<u>0</u>	<u>1,682</u>
Total	<u>7,547,230</u>	<u>2,355,855</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente importes por cobrar por ventas a clientes del exterior tales como: Fuzhou Unit Niche Trading US\$.389,292 y High Fortune Trading US\$. 297,267 (Itochu Corporation y Arrow Commodities por US\$. 508,861 y US\$. 692,139 en el año 2010), respectivamente las cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio a 30 días plazo.

Accionistas.- Al 31 de diciembre del 2011, se incluye el anticipo a dividendos entregado por el presente ejercicio económico por US\$. 5,300,000, la cancelación anticipada de los dividendos descontando a su vez la tasa impositiva por retención del impuesto a la renta la misma que ascendió a US\$. 1,272,000

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre del 2011 constituyen inversiones en pólizas de acumulación con el Banco Guayaquil S.A. a 207 días plazo y tasa de interés anual del 5.75% con vencimiento el 30 de marzo del 2012 y certificado a plazo con el Banco Unibanco a 189 días plazo y tasa de interés del 6% con vencimiento el 30 de marzo del 2012. Al 31 de diciembre del 2011, los intereses ganados por las mencionadas inversiones ascienden a US\$. 40,323, los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos en el Estado Resultado Integral.

5. EXISTENCIAS, NETOS

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	1,652,678	1,752,090
Materiales, repuestos y suministros	1,217,531	1,137,424
En tránsito	<u>15,535</u>	<u>43,625</u>
Subtotal	<u>2,885,744</u>	<u>2,933,139</u>
Menos: Provisión para obsolescencia de inventario	(195,492)	(195,492)
Total	<u>2,690,252</u>	<u>2,737,647</u>

Productos terminados.- Corresponden a 2,102 TM (2,606 TM en el año 2010) de harina de pescado y 485 TM (222 TM en el año 2010) aceite de pescado.

5. EXISTENCIAS, NETOS (Continuación)

Materiales, repuestos y suministros.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan materiales de operación, mantenimiento y construcción, existentes en las bodegas ubicadas en Guayaquil y Salango, los mismos que serán utilizados a medida que se requiera en los mantenimientos periódicos que efectúa la Compañía.

Provisión por obsolescencia de inventario.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no constituyó la provisión, debido a que los ítems que conforman la base para constituir la provisión carecieron de movimiento a esa fecha. En el año 2010 el nivel de reserva determinado ascendió a US\$. 68,462 y US\$. 38,023, correspondiente a materiales y repuestos mantenidos en la bodega de Guayaquil y Salango, respectivamente.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	686,750	304,762
Reclamo de pago en exceso - anticipos pagados y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>188,888</u>	<u>188,888</u>
Total	<u>875,638</u>	<u>493,650</u>

Reclamo de pago en exceso – anticipos pagados y retenciones de impuesto a la renta en la fuente.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se encuentra pendiente el reclamo ante las autoridades tributarias, por concepto de anticipos y retenciones en la fuente correspondiente al ejercicio fiscal del año 2002, nota 23. Se dictó una sentencia favorable del Tribunal Fiscal la cual fue apelada por el SRI ante la Corte Nacional de Justicia con el recurso de casación, pero el caso continúa en proceso, según providencia dictada por el Servicio de Rentas Internas con fecha 2 de diciembre del 2010.

Impuesto al valor agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de Impuesto al Valor Agregado – crédito tributario incluye US\$. 209,114 (US\$. 219,025 en el año 2010) correspondientes a reclamos en trámite formulados por la Compañía ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) por devolución del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en la elaboración de los productos terminados y exportados por la Compañía; el saldo por US\$. 477,636 (US\$. 85,737 en el año 2010) se encuentra pendiente de gestionar su recuperación previa solicitud al Organismo de Control, conforme lo establecen las disposiciones tributarias vigentes. Las recuperaciones efectuadas por este concepto ascendieron a US\$. 302,192 (US\$. 540,260 en el año 2010); las notas de crédito del SRI obtenidas por devolución del impuesto al valor agregado son utilizadas por la Compañía para el pago del impuesto a la renta, anticipos de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	<u>172,407</u>	<u>79,303</u>
Pasan:	172,407	79,303

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	172,407	79,303
Seguros pagados:		
Barcos	46,945	46,578
Plantas	22,665	21,298
Autos	<u>10,931</u>	<u>10,901</u>
Total	<u>252,948</u>	<u>158,080</u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011 corresponden principalmente importes entregados al proveedor I.I.A.S.A por US\$. 118,500 para la adquisición de generadores marinos y motores, los cuales fueron ingresados a las bodegas de la Compañía en enero del 2012. (En el año 2010, incluyen desembolsos entregados por la elaboración de un Diagnóstico Ambiental Integrado de la planta procesadora de harina de pescado por US\$. 50,800, nota 22, los mismos que fueron liquidados en octubre del 2011).

Seguros pagados.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa principalmente el costo de las primas de seguro por devengar, contratadas con dos Compañías locales las cuales son liquidadas en razón de su fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2011, Empresa Pesquera Polar S.A. ha contratado pólizas de seguro para los inmuebles, maquinarias y equipos con coberturas hasta por un US\$ 28,443,270 (US\$. 27,372,070 en el año 2010). En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes ante el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la pólizas de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de propiedades, planta y equipo, neto es el siguiente:

... MOVIMIENTO ...						
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>balas</u>	<u>Reclasifi-</u> <u>caciones</u> <u>y ajustes</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
	... (Dólares) ...					
Terreno	6,538	0	90,390	0	0	96,928
Edificios	104,285	0	1,098,782	0	0	1,203,067
Instalaciones	2,177,644	0	367,925	(398,777)	(1,465,754)	681,038
Maquinarias	3,179,598	271,894	3,938,853	(420,089)	2,440,373	9,410,629
Muebles, enseres y equipos	2,593,508	40,404	482,618	(296,281)	(1,843,479)	976,770
Embarcaciones	3,779,128	184,416	7,547,170	0	868,860	12,379,574
Vehículos	<u>477,584</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>477,584</u>
Subtotal	12,318,285	496,714	13,525,738	(1,115,147)	0	25,225,590
Menos: Depreciación acumulada	<u>(10,318,507)</u>	<u>(288,588)</u>	<u>(3,042,229)</u>	<u>1,100,869</u>	<u>0</u>	<u>(12,548,455)</u>
Total	<u>1,999,778</u>	<u>208,126</u>	<u>10,483,509</u>	<u>(14,278)</u>	<u>0</u>	<u>12,677,135</u>

8. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETOS (CONTINUACIÓN)**

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
	... (Dólares) ...				
Terreno	6,538	0	90,390	0	96,928
Edificios	104,285	0	1,098,782	0	1,203,067
Instalaciones	2,192,377	0	367,925	(14,733)	2,545,569
Maquinarias	3,179,598	0	3,938,853	0	7,118,451
Muebles, enseres y equipos	2,619,857	76,402	482,618	(102,752)	3,076,125
Embarcaciones	3,779,128	0	7,547,170	0	11,326,298
Vehículos	<u>447,433</u>	<u>74,114</u>	<u>0</u>	<u>(43,963)</u>	<u>477,584</u>
Subtotal	12,329,216	150,516	13,525,738	(161,447)	25,844,023
Menos: Depreciación acumulada	<u>(9,878,179)</u>	<u>(598,366)</u>	<u>(2,333,450)</u>	<u>158,039</u>	<u>(12,651,956)</u>
Total	<u>2,451,037</u>	<u>(447,851)</u>	<u>11,192,289</u>	<u>(3,408)</u>	<u>13,192,067</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2011, incluyen principalmente compras de un separador de solido, motores fuera de borda, desagüadores rotativos, ingresados a las bodegas de Guayaquil y distribuidos posteriormente a la planta industrial. (En el año 2010, incluyen principalmente adquisiciones de un generador energía, motores fuera de borda y dos vehículos, Toyota 4tuner y una camioneta HILUX 4X2 CD; estos bienes son utilizados en las operaciones de pesca y logística, respectivamente.)

Revaluación.- El 1 de enero del 2011, fueron contabilizados los informes de tasación de maquinarias, instalaciones, muebles y equipos, efectuado por AT&S Consultores, con Registro No. SBS-DN-2002-0225 emitidos por la Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos y Seguros, y el informe de tasación de las embarcaciones, efectuado por Jorge Rosas Zarich perito marítimo credencial N° 10010, los cuales fueron determinados en base al enfoque del costo, el mismo que considera el valor de reposición de nuevos equipos de iguales o similares características, para luego depreciarlo por factores técnicos como: edad, obsolescencia tecnológica, funcionalidad y mantenimiento. El importe generado por la revaluación a esa fecha ascendió a US\$. 11,192,289 y fue acreditado a la cuenta patrimonial superávit por revalorización de propiedades, planta y equipos por US\$ 8,506,140 y a la cuenta provisiones anuales pasivos diferidos por US\$ 2,686,149.

Durante el año 2011 el incremento en el valor de las propiedades planta y equipo producto del revaluó realizado en el proceso de implementación NIIF, genero depreciación acumulada por US\$. 2,333,450 y un cargo anual por depreciación de US\$ 708,779, la cual es considerado como gasto no deducible para efectos del cálculo del impuesto a la renta según disposiciones tributarias.

Ventas y/o bajas.- Al 31 de diciembre del 2011, representan bajas de equipos de computación que ya cumplieron su vida útil. (Corresponde principalmente a bajas de bienes por US\$. 117,485 y ventas por US\$. 32,177 y US\$. 11,785 de dos vehículos; un Jeep Trail Blazer 4x4 y camioneta doble cabina Mazda 220, las mismas que originaron una utilidad de US\$. 15,179. en el año 2010)

Ajustes y /o Reclasificaciones.- Representan el reordenamiento de cuentas contables, originados por el revaluó de las propiedades, planta y equipos, los cuales se concentraron principalmente en la disgregación de ciertos componentes de las embarcaciones que conforman la flota pesquera de la Compañía.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Certificados de aportación - CORPEI	163,453	178,200
Depósitos en garantía	981	481
Varios	357	5,941
Inversiones en acciones	<u>208</u>	<u>208</u>
Total	<u>164,999</u>	<u>184,830</u>

Certificados de aportación - CORPEI.- Constituyen valores entregados a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI por las exportaciones e importaciones de bienes y/o servicios, equivalentes al 1.5% por mil del valor total de las exportaciones, los mismos que están soportados por cupones que pueden ser canjeados por certificados de aportación con vencimiento a 10 años plazo.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Séptima del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las cuotas redimibles debieron ser recaudadas por la CORPEI solo hasta el 31 de diciembre del 2010. La devolución de la cuota redimible, certificados y cupones de los aportantes es efectuada desde el segundo trimestre del año 2011 a través de varios fideicomisos constituidos en una institución financiera pública. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía recupero US\$. 15,527 (US\$ 10,084 en el año 2010, originados por el canje de 3 (2 en el año 2010) certificados de aportación.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores		
Locales	202,887	374,668
Exterior	29,370	12,619
Empleados	73,036	47,171
Varias	<u>1,532</u>	<u>5,674</u>
Total	<u>306,825</u>	<u>445,133</u>

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US\$. 18,175 (US\$. 83,138 en el año 2010) correspondiente a facturas provisionadas a proveedores locales, por concepto de compra de materia prima (pescado) a pequeños artesanos, las cuales no devengan intereses y vencen aproximadamente en 30 días.

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a varios gastos originados en la comercialización de productos en los mercados internacionales, las cuales que no devengan intereses y son canceladas al momento de presentar la factura.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2011 representan principalmente sueldos a pagar a sus empleados US\$ 50,351 (28,490 en el año 2010).

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar, nota 19	1,836,916	1,591,297
Retenciones de impuestos por pagar	49,852	44,509
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% Participación de trabajadores, nota 19	2,285,826	1,263,258
Vacaciones	87,723	64,010
Décimo cuarto sueldo	72,907	63,380
Décimo tercer sueldo	37,060	17,015
Fondo de reserva	35,600	17,013
<u>IESS:</u>		
Aportes al IESS	101,302	47,909
Préstamos hipotecarios	544	0
Préstamos quirografarios	<u>17,946</u>	<u>13,928</u>
Total	<u><u>4,525,676</u></u>	<u><u>3,122,319</u></u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	1,424,676	1,340,622
Más: Provisiones	3,091,410	1,823,630
Menos: Pagos	<u>(1,996,970)</u>	<u>(1,739,576)</u>
Saldo final	<u><u>2,519,116</u></u>	<u><u>1,424,676</u></u>

Retenciones de impuestos por pagar.- Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta y retenciones del IVA por pagar a la Administración Tributaria, correspondiente al mes de diciembre del 2011 y 2010, las mismas que son liquidadas en el mes de enero del 2011 y 2012, respectivamente.

Aportes al IESS.- Al 31 de diciembre del 2011, representan provisión de las aportaciones al Seguro Social efectuados por el empleador, las mismas que son liquidadas hasta el 15 de enero del 2012.

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	331,595	236,504
Indemnización por desahucio	<u>245,112</u>	<u>163,115</u>
Total	<u><u>576,707</u></u>	<u><u>399,619</u></u>

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
				. . . (Dólares). . .
Jubilación patronal	236,504	95,091	(0)	331,595
Indemnización por desahucio	<u>163,115</u>	<u>82,644</u>	<u>(647)</u>	<u>245,112</u>
Total	<u>399,619</u>	<u>177,735</u>	<u>(647)</u>	<u>576,707</u>

. . . . MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
				. . . (Dólares). . .
Jubilación patronal	158,630	89,231	(11,357)	236,504
Indemnización por desahucio	<u>94,874</u>	<u>68,411</u>	<u>(170)</u>	<u>163,115</u>
Total	<u>253,504</u>	<u>157,642</u>	<u>(11,527)</u>	<u>399,619</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	264	240
Número de empleados	364	335
Tasa de descuento anual (anual)	7%	4%
Tasa de incremento salarial (anual)	3%	2,4%

13. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2011, representan las ganancias de impuestos a las ganancias a cancelar en periodos futuros de conformidad con lo establecido en las normas contables y originadas por el revaluó de las propiedades planta y equipos y cuyos efectos tributarios no constituyen gastos deducibles para la determinación de la utilidad gravable para impuesto a la renta, el mismo que será liquidado anualmente en la fecha de pago del impuesto a la renta.

14. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 32.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1; las cuales están repartidas de la siguiente manera:

14. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
		(Dólares)	
Hington Moreira Jacinta	12,880	20,720	40%
Cacao Meléndez Carlos Antonio	322	518	1%
Cacao Meléndez Carlos Ernesto	322	518	1%
Cacao Meléndez Celia Cristina	322	518	1%
Cacao Meléndez María José	322	518	1%
Cacao Zelaya Carlos Calixto	1,932	3,108	6%
Ibaceta de Kulisic Maria Blanca	6,440	10,360	20%
Orlic Maracic Milán	6,440	10,360	20%
Vuskovic Pérez Josip	1,610	2,590	5%
Vuskovic Pérez Katerina	1,610	2,590	5%
TOTAL	<u>32,200</u>	<u>51,800</u>	<u>100%</u>

Transferencia de acciones.- Mediante expediente No. 5630, emitido por la Superintendencia de Compañías, con fecha 15 de diciembre del 2011, se procedió a registrar la transferencia de acciones, la cual se detalla a continuación:

Cacao Zelaya Carlos Calixto, notificó la cesión de 2,072 acciones ordinarias y nominativas de capital social a favor de: Cacao Meléndez Carlos Antonio, Cacao Meléndez Carlos Ernesto, Cacao Meléndez Celia Cristina, Cacao Meléndez María José con similar participación equivalente a 518 acciones ordinarias y nominativas, Vuskovic Bozic Josip notificó la cesión de 5,180 acciones ordinarias y nominativas de capital social a favor de: Vuskovic Pérez Josip, Vuskovic Pérez Katerina con participación idéntica y equivalente a 2,590 acciones ordinarias y nominativas.

Dividendos pagados.- Al 31 de diciembre del 2011 la compañía procedió a distribuir dividendos por US\$. 5,129,859 correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2010 según aprobación de la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de Marzo del 2011. (En el año 2010 la Compañía distribuyó dividendos por US\$. 4,959.873 en base a resolución adoptada en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de Marzo del 2010 sobre el resultado del ejercicio fiscal del año 2009.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía espera cumplir con este requerimiento de información hasta antes del mes de mayo del 2012

15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

<u>LINEA DE PRODUCTO</u>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
 (Dólares).			
Harina de pescado	<u>29,524,112</u>	<u>11,911,585</u>	<u>17,707,549</u>	<u>6,759,250</u>
Pasan:	29,524,112	11,911,585	17,707,549	6,759,250

15. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)**

<u>LINEA DE PRODUCTO</u>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
 (Dólares).			
Vienen:	29,524,112	11,911,585	17,707,549	6,759,250
Aceite de pescado	3,077,740	1,548,765	1,273,844	913,809
Otros	<u>669,714</u>	<u>2,956</u>	<u>67,475</u>	<u>2,296</u>
Total	<u>33,271,566</u>	<u>13,463,306</u>	<u>19,048,868</u>	<u>7,675,355</u>

Harina y aceite de pescado.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente ventas al exterior por US\$. 29,209,690 (US\$. 16,963,705 en el año 2010) correspondiente a 18,966 TM de harina de pescado (10,525 en el año 2010) y a US\$. 3,077,505 (US\$. 1,152,125 en el año 2010) concerniente a 2,250 TM (1,191 en el año 2010) de aceite de pescado.

Otros.- Corresponden principalmente a ventas de concentrado de pescado por US\$. 54,450 (33,854 en el año 2010) y pescado a terceras personas por US\$. 572,312 (US\$. 31,325 en el año 2010).

16. **GASTOS GENERALES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Fabricación y mantenimiento	369,513	221,874
Almacenamiento:		
Guayaquil	669,474	485,427
Salango	26,994	10,417
Mantenimiento, nota 1	412,510	0
Vehículos	191,242	177,164
Impuestos	134,220	167,266
No deducible	<u>93,838</u>	<u>94,432</u>
Total	<u>1,897,791</u>	<u>1,156,580</u>

17. **GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	932,517	962,540
Otros gastos	402,100	454,440
Jubilación patronal y desahucio	115,826	0
Gestión ambiental	64,013	12,451
Servicios básicos	30,803	28,551
Mantenimiento adecuaciones y reparaciones	<u>20,402</u>	<u>44,833</u>
Total	<u>1,565,661</u>	<u>1,502,815</u>

18. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
De exportación	1,023,047	451,437
Análisis de muestras	63,231	28,343
Ventas locales	20,591	9,592
Otros	<u>1,302</u>	<u>49,568</u>
TOTAL	<u>1,108,171</u>	<u>538,940</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, se determina como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	<u>15,238,837</u>	<u>8,182,732</u>
Menos:		
15% de participación de trabajadores	2,285,826	1,263,258
Deducción pago a trabajadores con capacidad especial	<u>180,883</u>	<u>0</u>
Más:		
Gastos no deducibles	<u>841,660</u>	<u>238,986</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>13,613,788</u>	<u>7,158,460</u>
24% y 25% de impuesto a la renta	<u>(3,267,309)</u>	<u>(1,789,615)</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente el efecto por las depreciaciones de revaluó de propiedades, planta y equipos por US\$. 708,701 y reserva por jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicios por US\$. 61,909. En el año 2010 representan principalmente provisiones por obsolescencia de existencias de materiales y repuestos por US\$. 106,485 y reserva por jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicio por US\$. 48,578

El movimiento de impuesto a la renta pagado en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>1,591,297</u>	<u>1,379,477</u>
Pasan:	1,591,297	1,379,477

19. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,591,297	1,379,477
Impuesto a la renta del año	3,267,309	1,789,615
Impuesto a la salida de divisas	(729)	(738)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(5,740)	(7,826)
Anticipos pagados	(1,423,924)	(189,754)
Pago efectuado del impuesto a la renta del año	<u>(1,591,297)</u>	<u>(1,379,477)</u>
Saldo por pagar al final del año, nota 11	<u>1,836,916</u>	<u>1,591,297</u>

El 29 de diciembre de 2010 mediante R.O No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los aspectos principales incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedades, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

El Código Orgánico de la Producción entró en vigencia a partir de enero del 2011.

A la fecha de emisión de este informe (febrero 13 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 al 2011, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Los ejercicios económicos de los años 2008 al 2011 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

20. UTILIDAD BASICA POR ACCION COMUN

La utilidad básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>9,685,702</u>	<u>5,129,859</u>
Acciones Comunes	<u>32,200</u>	<u>32,200</u>
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>301</u>	<u>159</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Resultado Integral</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Argu Astillero Rio Guayas S.A.	1,211	324
Empresas Cazelamari C.A.	2,742	1,881
Sisbrocorp S.A.	0	180
Ing. Carlos Cacao Meléndez	36	28
Total	<u>3,990</u>	<u>2,413</u>
<u>Costos:</u>		
Distrisel Distribuidora de Diesel S.A.:		
Diesel	844,831	971,396
Bunker	362,376	336,364
Herco S.A.		
Compra de pesca	7,780	26,088
Total	<u>1,214,987</u>	<u>1,333,848</u>
<u>Gastos:</u>		
Predios Navales Prenavalsa S.A.:		
Arriendos	207,600	198,000
Reembolso de gastos	10,326	8,968
Total	<u>217,926</u>	<u>206,968</u>
<u>Patrimonio neto de los accionistas</u>		
<u>Pago de dividendos:</u>		
Hington Moreira Jacinta	3,663,144	1,983,949
Milan Orlic Maracic	1,831,572	991,975
Ibaceta de Kulisic María Blanca	1,831,572	991,975
Vuskovic Bozic Vinko	915,786	495,987
Cacao Zelaya Carlos Calixto	915,786	495,987
Total	<u>9,157,860</u>	<u>4,959,873</u>

En agosto del 2011, la Administración Compañía decidió anticipar los dividendos a sus accionistas por US\$ 4,028,000, correspondiente al ejercicio fiscal 2011, luego de obtener excelentes resultados en el primer trimestre del año en mención.

22. COMPROMISOS

Diagnóstico ambiental integrado.- El 3 de marzo del 2010, la Compañía suscribió con el Biólogo Juan Carlos Santos Cadena un contrato, el cual tiene por objetivo realizar la descripción de los recursos ambientales existentes en la zona de influencia y proponer a través de un plan de manejo ambiental medidas de mitigación para contrarrestar los efectos negativos que ocasionaría la empresa y además estimar los costos de implementación de dichas medidas. El contrato tuvo vigencia de tres meses, y a la fecha de emisión de este informe (febrero 16 del 2012), el referido estudio se encuentra concluido y se espera su aprobación en el Ministerio del Medio Ambiente, nota 4.

22. COMPROMISOS (Continuación)

- **Contrato de arrendamiento de locales.**- La Compañía con fecha 3 de enero del 2011, renovó con Predios Navales Prenavaisa S.A., un contrato de arrendamiento operativo que comprende el arrendamiento de sus instalaciones que incluye: local de oficina, bodegas y muelle para embarcaciones; en este contexto Empresa Pesquera Polar S.A., se compromete a conservar y efectuar el mantenimiento de las instalaciones indicadas, adicionalmente cancelará el valor de las planillas por consumo de agua y energía eléctrica. La vigencia de este contrato es de dos años a partir de la fecha de su suscripción. El canon de arrendamiento quedo establecido en US\$ 17,300 para los años 2011 y 2010.

Durante el año 2011, el gasto por arriendo y consumo de servicios básicos fue de US\$. 207,600 y US\$. 10,326 (US\$. 198,000 y US\$. 8,968 en el 2010), nota 21, respectivamente.

- **Contrato de arrendamiento de galpones.**- La Compañía mantiene vigente un contrato de arrendamiento de cuatro galpones con Marianc S.A, para el almacenamiento de productos terminados, para garantizar el cumplimiento de los pagos de cánones mensuales. Al 31 de diciembre del 2011, existe una garantía bancaria por US\$. 215,188 (US\$. 208,253 en el año 2010) con el Banco de Guayaquil S.A. hacia Marianc S.A. por concepto de arriendo de bodegas.

Durante el año 2011, el gasto por arriendo de los galpones asciende a US\$. 309,368 (US\$. 283,926 en el 2010).

23. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la información obtenida de parte de la Administración de la Compañía con respecto a sus contingencias, es la siguiente:

Juicios Tributarios

- El 23 de junio del 2003, la Compañía reclamó al Servicio de Rentas Internas (SRI) US\$. 172,998 por anticipos y retenciones en la fuente del año 2002 pagados en exceso. Mediante Resolución No. 1090012003RREC006526 del 10 de noviembre del 2003 el SRI, negó dicho reclamo porque al no haber presentado la Compañía todos los sustentos solicitados no era factible realizar la verificación del saldo a su favor. El 31 de enero del 2005, la Compañía presentó ante el SRI un recurso de revisión; el cual fue negado por improcedente mediante Providencia No. 0917012005RREV000227 emitida por el SRI el 23 de mayo del 2005. El 7 de junio del 2005 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil una demanda (juicio 6112-22005) en la que solicita dejar sin efecto la Providencia antes mencionada y se reintegre a la Compañía el valor pagado en exceso de US\$. 172,998 más los correspondientes intereses.

Sobre el mismo reclamo mencionado en el párrafo anterior, mediante Liquidación de pagos por diferencias en declaraciones No. RLS-GTRLP2006-0028 del 20 de febrero del 2006 el SRI negó dicho reclamo argumentado que las inconsistencias determinadas habían sido justificadas parcialmente. El 6 de abril del 2006, la Compañía presentó un reclamo administrativo tendiente a que se deje sin efecto la liquidación de pago antes señalada. Mediante Resolución No. 109012006RREC011617 del 27 de septiembre del 2006 el SRI acepta parcialmente el reclamo y determina que la Compañía sólo tiene derecho US\$. 9,761 del monto en reclamo. El 26 de octubre del 2006, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil una demanda (juicio 6930-2006) solicitando la invalidez de la Resolución antes señalada. En sentencia del Tribunal Fiscal, se declaró con lugar la demanda dando la razón a Empresa Pesquera Polar S.A. El Servicio de Rentas Internas – SRI, apelo la sentencia del Tribunal Fiscal, por lo que paso el juicio al Tribunal de Casación el cual resolvió que el SRI proceda a la revisión. A la fecha de este informe (febrero 13 del 2012), el proceso se encuentra en la espera del fallo respectivo.

23. **CONTINGENCIAS (Continuación)**

- El 23 de octubre del 2003, mediante comunicación No. GT-DIF-A05-016-03 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía de diferencias e inconsistencias en las declaraciones correspondientes a los años 2000,2001 y 2002; la Compañía presentó las justificaciones y aclaraciones con fecha 11 y 13 de noviembre del 2003. El 13 de abril del 2005, el SRI notificó a la Compañía que esas diferencias no han sido justificadas y emite la liquidación de pago No. RLSGTRLP-A05-2005-0011 por US\$24,676, únicamente por el ejercicio fiscal 2001. A criterio del SRI dicho valor se origina en gastos no deducibles por intereses pagados sobre préstamo del exterior no registrados en el Banco Central del Ecuador (BCE). La Compañía pagó al SRI US\$25,406 (monto determinado por el SRI en la última liquidación de pago). El 19 de abril del 2005 se entregaron al SRI copias de los registros de préstamos del exterior en el BCE y se solicitó dejar sin efecto dicha liquidación. El 19 de enero del 2006 el SRI emite la providencia No. 917012006RREV000015 negando el recurso de revisión, por lo que el 7 de junio del 2006 se presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil una demanda (juicio 6764-2006) para que se deje sin efecto la providencia del 19 de enero del 2006 y se reintegre a la Compañía el valor pagado más los intereses que sean aplicables.

El 7 de octubre del 2011, el tribunal distrital de lo fiscal N° 2 con sede en Guayaquil, declara con lugar a la demanda de acción directa N° 2006-6764, que la administración tributaria proceda a restituir a la compañía el valor pagado y reclamado en esta acción que asciende US\$. 25,406 más los intereses legales correspondientes conforme a lo dispuesto en el Art. 22 de la codificación del código tributario vigente.

A la fecha de este informe (febrero 13 del 2012), la Facultad de la Autoridad Tributaria para efectuar actos de determinación por este ejercicio fiscal del año 2000 ha caducado.

Juicios por daños ambientales

- El 28 de septiembre del 2007, un grupo de moradores de la Parroquia Salango, presentó ante el Presidente de la entonces Corte Superior de Justicia de Portoviejo una demanda civil en contra de la Compañía por supuestos daños ambientales ocasionados en la Parroquia de Salango, Provincia de Manabí, por la operación de la planta Industrial en dicho lugar. La cuantía de la demanda presentada es indeterminada.

Las pretensiones de los actores fueron rechazados en la Sentencia del Presidente de la Corte Provincial de Manabí, pero se condenó a la empresa a establecer por dos años un centro médico en la parroquia Salango, y a invertir en aquella comunidad la suma de US\$. 30,000 en beneficio de la ecología y el turismo. Esta sentencia quedó ejecutoriada al haberse rechazado por parte de la Corte Nacional de Justicia el recurso de casación que interpusieron los actores.

- El 22 de julio del 2010, otro grupo de moradores de la Parroquia Salango presentó una segunda demanda civil contra Empresa Pesquera Polar S.A. por los supuestos daños causados al ambiente y a la naturaleza por la operación de su planta industrial ubicada en la Comuna Salango, Provincia de Manabí. Esta demanda se presentó en términos similares a los de la demanda civil No. 003-2007.

A la fecha, únicamente se ha citado a Empresa Pesquera Polar S.A., estando pendiente aún que se fije la fecha de la audiencia de conciliación y contestación de la demanda.

No es posible estimar el monto de la obligación contingente generada por este juicio, pues la demanda se ha presentado de forma muy general e indeterminada.

23. CONTINGENCIAS (Continuación)

- El 29 de septiembre del 2009, Abel Baque Pincay presentó una denuncia penal en contra de Empresa Pesquera Polar S.A. por la comisión de supuestos delitos ambientales en la operación de su planta industrial en Salango, y por las faenas de pesca de su flota pesquera. En febrero del 2011, el Fiscal de Delitos Ambientales, desestimó la denuncia lo cual fue confirmado por el Juez Penal de Jipijapa.
- Con fecha septiembre 28 del 2007, los mismos actores del Juicio Civil habían presentado una denuncia en SENAGUA, por contaminación del agua ambiental y por utilización de las aguas del río Ayampe. Con fecha junio 7 del 2011 se actualizó dicha denuncia y al término del año aun se encuentra en etapa de investigación.

A criterio de la Administración y del asesor legal, la Compañía está en capacidad de desvirtuar la denuncia y veracidad de los hechos.

Clausura de bodegas de productos terminados – Guayaquil

En marzo del 2009, el Municipio de Guayaquil dispuso la clausura de las bodegas que alquilaba la Empresa Pesquera Polar S.A. a Prenavalsa S.A. y que no han sido reabiertas desde el mes de abril del 2009, y que eran utilizadas para el almacenamiento de harina de pescado. La Compañía se ha visto obligada a alquilar bodegas en otros sitios con el consiguiente incremento en los costos; según el informe del Asesor Legal de la Compañía, se continúan haciendo las gestiones ante el Alcalde de la ciudad para la reapertura.

Demandas laborales

Aun se encuentran en etapa de resolución 3 demandas de carácter laboral provenientes del periodo fiscal 2009, correspondiente a 3 empleados que brindaban servicio de reparación de redes, la obligación contingente tiene un costo aproximado de US\$.40,000

24. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A. procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF, los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros al 01 de enero del 2011. A los efectos identificados como parte de aplicación de las NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) ha resultado principalmente en un cambio en el valor razonable de sus propiedades, planta y equipos.

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (*Presentación de estados financieros*)
- NIC 2 (*Existencias*)
- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*)
- NIC 10 (*Hechos posteriores a la fecha de balance*)
- NIC 12 (*Impuestos a las ganancias*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*) y NIC 36 (*Deterioro en el valor de los activos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 19 (*Beneficios a los empleados*)
- NIC 24 (*Información a revelar sobre partes relacionadas*)

24. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

- NIC 33 (Ganancia por acción)
- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIC 39 (*Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)
- NIIF 7 (*Instrumentos financieros: Información a revelar*)
- NIIF 9 (*Instrumentos financieros*)

Los ajustes identificados por **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**, fueron realizados para cumplir con una disposición legal de entidad de control, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. Las cifras de los ajustes que surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF se encuentran en la conciliación patrimonial al 31 de diciembre de 2010, donde los cuales **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.** reconoció directamente en la cuenta de resultados acumulados, que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

A la fecha de emisión de los estados financieros febrero 13 del 2012, se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aún en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan períodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 9 y NIIF 13, sin embargo **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**, está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no serán significativos para el desarrollo de las operaciones.

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A. - Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como periodo de transición el año 2010, por lo que en diciembre XX del 2010 y xxx de diciembre del 2010, cumplió con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, respectivamente, ante la Superintendencia de Compañías y el cual incluyó lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

Adicionalmente, la Compañía elaboró para los respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y correspondiente al 31 de diciembre del 2011 y 2010, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultado (*utilidad del período*) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad al estado de resultado bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 31 de diciembre del 2011.
- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si los existieren al estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2011, según el caso, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La Compañía durante el año 2010, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), y los cuales fueron registrados en el Patrimonio de la Compañía el 01 de enero del 2011. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio es el siguiente:

24. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
	<u>Enero 1</u>	<u>Diciembre 31</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	9,066,441	9,066,441
Ajustes:		
Valuación de propiedad, planta y equipo	<u>8,506,140</u>	<u>0</u>
Total ajustes	8,506,140	0
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>17,572,581</u>	<u>9,066,441</u>

Estos ajustes identificados por **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.** al 01 de enero del 2011, fueron realizados de manera de cumplir con una disposición expresa de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. Los ajustes resultantes por US\$. 11,192,289 surgieron de sucesos y transacciones a la fecha de transición de las NIIF y por lo tanto **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**, reconoció los mismos en la cuenta de reserva por valuación de propiedades, planta y equipos la cual forma parte del patrimonio neto de los accionistas, generando una diferencia temporaria imponible, nota 13.

25. **MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO**

Como se indica en la nota 1, aproximadamente el 97% (95% en el año 2010) de las ventas de la Compañía se efectúan a clientes del exterior y la diferencia en el mercado ecuatoriano. En los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 siete (cuatro en el año 2010) de los principales clientes registraron individualmente el 5% o más de las ventas de la Compañía, representando en agregado el 48 % de las ventas de la Compañía.

26. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador) (Información suplementaria - Anexo 1) y que principalmente mencionamos a pasivos financieros por US\$. 33,201 y otras obligaciones corrientes por US\$. 50,352 desde acreedores varios acreedores (en el año 2010 a proveedores locales por US\$. 143,862 y cuentas por pagar empelados por US\$. 23,490 desde acreedores varios acreedores

27. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 13 del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto sobre los estados financieros bajo examen.

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresado en Dólares)**

	Saldos NEC 31-12-2010	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 01-01-2011
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	5,137,064	0	0	5,137,064
Activos financieros	2,355,854	0	0	2,355,854
Existencias, neto	2,737,647	0	0	2,737,647
Activo por impuestos corriente	493,650	0	0	493,650
Servicios y otros pagos anticipados	158,080	0	0	158,080
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	10,882,296	0	0	10,882,296
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	1,999,778	11,192,289	0	13,192,067
Otros activos no corrientes	184,830	0	0	184,830
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,184,648	11,192,289	0	13,376,897
TOTAL ACTIVOS	13,066,904	11,192,289	0	24,259,193
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros	445,133	0	0	445,133
Cuentas por pagar diversas relacionadas	33,392	0	0	33,392
Otras obligaciones corrientes	3,122,319	0	0	3,122,319
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,600,844	0	0	3,600,844
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Provisiones por beneficios a empleados	399,619	0	0	399,619
Pasivo por impuesto diferido	0	0	2,686,149	2,686,149
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	399,619	0	0	3,085,768
TOTAL PASIVOS	4,000,463	0	0	6,686,612
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	51,800	0	0	51,800
Capital adicional	3,858,882	0	0	3,858,882
Reserva legal	25,900	0	0	25,900
Superávit por valuación	0	0	8,506,140	8,506,140
Utilidades retenidas	5,129,859	0	0	5,129,859
TOTAL PATRIMONIO	9,066,441	0	8,506,140	17,572,581
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	13,066,904	0	8,506,140	24,259,193
		11,192,289	11,192,289	

Ver notas a los estados financieros

Abg. Ing. Arturo Arias
Gerente General
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A

CPA. Tamara Murillo
Contadora
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A