

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



EMPRESA PESQUERA POLAR S.A

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

<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 - 34

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 2013 y 2012 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.

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

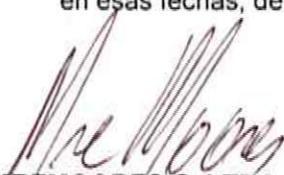
A los Accionistas de

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A

Página No. 2

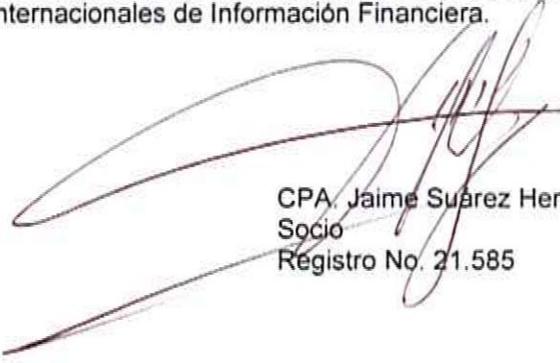
Opinión:

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 2013 y 2012, 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 14 del 2014
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 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	10,987,715	6,036,502
4	Activos financieros	2,783,917	4,238,206
5	Existencias, neto	2,369,994	3,459,319
6	Activos por impuestos corrientes	1,220,682	1,408,109
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>317,444</u>	<u>127,969</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>17,679,752</u>	<u>15,270,105</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipos, neto	15,368,868	13,547,439
9	Otros activos no corrientes	<u>151,515</u>	<u>160,724</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>33,200,135</u>	<u>28,978,268</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Obligaciones bancarias, vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	1,152,019	685,076
11	Pasivos financieros	380,932	387,330
	Anticipos de clientes	14,331	0
12	Otras obligaciones corrientes	<u>5,036,778</u>	<u>3,778,562</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>6,584,060</u>	<u>4,850,968</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligaciones bancarias a largo plazo	1,157,212	1,653,936
14	Provisiones por beneficios a empleados	943,985	728,639
15	Pasivo por impuesto diferido	<u>2,175,553</u>	<u>2,332,392</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>4,276,750</u>	<u>4,714,967</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>10,860,810</u>	<u>9,565,935</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
16	Capital social	51,800	51,800
2	Reserva legal	25,900	25,900
2	Superávit por valuación	8,428,140	8,428,140
16	Utilidades retenidas	<u>13,833,485</u>	<u>10,906,493</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>22,339,325</u>	<u>19,412,333</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>33,200,135</u>	<u>28,978,268</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
17	32,668,021	26,623,489
17	<u>12,355,380</u>	<u>10,887,526</u>
	UTILIDAD BRUTA	15,735,963
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
18	2,902,831	2,578,916
19	1,785,531	1,628,408
20	<u>1,119,937</u>	<u>998,887</u>
	TOTAL	5,206,211
	UTILIDAD OPERACIONAL	10,529,752
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</u>	
2	(221,933)	(172,666)
	(103,240)	(78,175)
2	130,247	55,502
	<u>26,169</u>	<u>43,927</u>
	TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)	(151,412)
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	10,378,340
21	<u>2,150,338</u>	<u>1,556,751</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	8,821,589
21	<u>2,767,023</u>	<u>2,205,735</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	6,615,854
	<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</u>	
14	(32,218)	0
	Total resultado integral del año	0
22	<u>182</u>	<u>128</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Superávit por valuación	Otras reservas	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	51,800	0	25,900	8,506,140	0	13,544,584	22,128,424
Registro de diferencia temporal imponible, notas 15 y 16							
Cancelación del pasivo por impuesto diferido, notas 15 y 16						337,105	337,105
Transferencia por baja de activo fijo revaluado, notas 15 y 16				(78,000)		16,652	16,652
Utilidad neta del ejercicio						78,000	0
Dividendos pagados, notas 16 y 23						6,615,854	6,615,854
Saldos al 31 de diciembre del 2012	51,800	0	25,900	8,428,140	0	(9,685,702)	(9,685,702)
Utilidad neta del ejercicio						10,906,493	19,412,333
Dividendos pagados, notas 16 y 23						9,418,224	9,418,224
Registro de diferencia temporal imponible, notas 15 y 16						(6,615,854)	(6,615,854)
Registro de ganancias o pérdidas actuariales, nota 14						156,840	156,840
Saldos al 31 de diciembre del 2013	51,800	0	25,900	8,428,140	0	(32,218)	(32,218)
Ver notas a los estados financieros						13,833,485	22,339,325

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	34,300,573	23,921,949
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19,548,479)	(20,624,167)
Intereses pagados	(221,933)	(172,666)
Intereses ganados	130,247	55,502
Otros, netos	(77,071)	(34,248)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>14,583,337</u>	<u>3,146,370</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(2,986,489)	(1,988,949)
Aumento en inversiones temporales	<u>0</u>	<u>2,140,298</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(2,986,489)</u>	<u>151,349</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</u>		
Anticipos de dividendos	0	4,028,000
Obligaciones bancarias, neto de cancelación	(29,781)	2,339,012
Dividendos pagados	(6,615,854)	(9,685,702)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(6,645,635)</u>	<u>(3,318,690)</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	4,951,213	(20,971)
Efectivo y equivalentes en caja y bancos al inicio del período	<u>6,036,502</u>	<u>6,057,473</u>
Efectivo y equivalentes en caja y bancos al final del período	<u>10,987,715</u>	<u>6,036,502</u>
Ver notas a los estados financieros		

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 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	9,418,224	6,615,854
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones	1,163,130	1,046,064
Provisión del 15% participación de trabajadores en las utilidades	2,767,023	1,556,751
Provisión del 22% y 23% del impuesto a la renta	2,150,338	2,205,735
Provisión por obsolescencia de existencias	0	7,641
Provisión por beneficios a empleados	215,874	153,546
Baja de activos fijo revaluado	0	72,397
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(30,287)	184
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,618,221	(2,701,540)
Anticipo a proveedores	(181,087)	140,421
Otras cuentas por cobrar	(85,403)	0
Existencias	1,089,325	(776,708)
Otros activos	109,719	(701,372)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	(4,863)	80,502
Otras cuentas por pagar	0	(41,894)
Beneficios sociales por pagar	(1,508,118)	(767,832)
Otros pasivos	(2,152,562)	(3,741,765)
Pago de beneficios a empleados	(528)	(1,614)
Anticipos a clientes	14,331	0
Total ajuste	<u>5,165,113</u>	<u>(3,469,484)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>14,583,337</u>	<u>3,146,370</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES**

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.- Fue constituida en Agosto 24 de 1974, en la ciudad de Guayaquil- Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en Octubre 11 del mismo año. Su objeto social es la extracción y al procesamiento de peces pelágicos principalmente para la producción de harina, concentrado de pescado y aceite de pescado. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en General Robles No. 505 y Francisco Segura y tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas – SRI, el Registro Unido de Contribuyente No.0990182086001 y su dirección electrónica es www.pesquerapolar.com.

Operaciones.- Empresa Pesquera Polar S.A. posee una flota pesquera de nueve barcos con capacidad de pesca de 2,170 toneladas diarias y una planta industrial ubicada en la parroquia Salango provincia de Manabí con una capacidad máxima de 80 toneladas métricas de materia prima por hora. En el Ecuador se capturan especies de alto contenido proteico, lo que garantiza en gran parte la buena calidad del producto terminado. Con el propósito de fortalecer sus operaciones en las actividades de pesca la Compañía adquirió un barco pesquero más ciertos repuestos los cuales serán incorporados al activo, nota 8.

Aproximadamente un 78% (94% en el año 2012) de las ingresos operacionales son comercializados al mercado externo principalmente a China, Australia y Taiwan (China, Australia y Taiwan en el año 2012).

En el 2013 las ventas de harina, aceites de pescado y otros productos representaron el 81%, 17% y 2%, respectivamente, del total de las ventas netas (78%, 20%, y 2% respectivamente, en 2012).

Empresa Pesquera Polar S.A, contribuye al desarrollo y buen vivir de los habitantes de la parroquia Salango y de la zona Sur de Manabí en donde se encuentra instalada la Planta Industrial mediante los proyectos del plan de Responsabilidad Social Corporativa. Un detalle de programas es el siguiente:

- Plan de gestión ambiental.
- Programa de capacitación y motivación para el personal de la Compañía.
- Programa "Musa" – Capacitación a mujeres en manualidades y otras actividades.
- Programa de reciclaje, mingas de limpiezas en la playa y en barrios del sector.
- Programa de entrega de bonos estudiantiles para jóvenes y niños de los centros educativos de la parroquia.

Adicionalmente existen eventos con participación constante de la Compañía como son la celebración del día de la madre, día del niño, feriado de carnaval, festividades de navidad, auspicio del festival de "Balsa Manteña" y en los festejos por las fiestas patronales de Salango y zonas aledañas.

Marco regulatorio.- Las actividades industriales de la Compañía se encuentran reguladas por las siguientes disposiciones gubernamentales.

- El Ministerio de Medio Ambiente exige a las empresas la obtención de una licencia ambiental. Empresa Pesquera Polar S.A. se encuentra realizando los trámites correspondientes.

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES (Continuación)

- Mediante Acuerdo 047 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 2013 los gastos asumidos por esta situación ascienden a US\$. 989,376 (US\$. 549,075 en el año 2012).

En el mismo Acuerdo establece que las empresas que dispongan de flota de 2 barcos o más, deberán implementar el sistema mecánico en al menos un 30% de sus bodegas, dentro del plazo de 1 año en el 50% de su flota y el 50% restante dentro del plazo de 2 años, así mismo el Acuerdo obliga a las empresas harineras a cambiar sus redes a 1 1/8 de ojo de malla. En el mes de noviembre del 2013, se modificó el Acuerdo 047 disponiendo que hasta febrero 28 del 2014, las Empresas industriales tienen que implementar obligatoriamente el 100% en el sistema de frío en las bodegas de los barcos. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía procedió a cumplir con la mencionada normativa adecuando su flota pesquera, nota 8.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - 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).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se mencionan a continuación:

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 14 del 2014 y se estima que a fines de marzo de 2014, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

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.

Efectivo y equivalente de efectivo.- El efectivo y equivalente de efectivo reconocido en los estados financieros comprende saldos bancarios mantenidos con instituciones financieras locales y del exterior, pólizas de acumulación, cuya característica principal es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inversiones temporales y obligaciones financieras. 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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

- **Inversiones temporales**. - Consisten en certificados de depósitos y pólizas de acumulación en bancos locales, con rendimientos entre 5 % y 6% de interés, nota 4.
- **Cuentas por cobrar comerciales**. - 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 comerciales**. - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materia prima (pescado), materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), los mismos que son utilizados para el proceso productivo, nota 11
- **Obligaciones financieras**. - Están representadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente, notas 10 y 13. Al 31 de diciembre del 2013, los intereses pagados, originados por obligaciones mantenidas en instituciones financieras locales ascienden a US\$. 221,933 (US\$. 171,147 en el año 2012) los cuales se incluyen en el Estado de Resultado Integral.

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, administración del riesgo del capital de trabajo y generales de negocio, tal como se detalla a 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\$. 11,095,692 (US\$ 10,419,137 en el año 2012) y razón circulante de 3 (3 en el año 2012). Los resultados antes mencionados le permitirán atender sus necesidades de corto plazo y solventan su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. Adicionalmente mantiene buenas relaciones con instituciones financieras locales de primer nivel, con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito debido a la dinámica de los negocios. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene saldos con Instituciones Financieras locales con vencimientos corrientes y a largo plazo por US\$. 1,152,019 y US\$.1,157,212, respectivamente (US\$. 685,076 y US\$.1,653,936, respectivamente en el año 2012), notas 10 y 13.

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.

Adicionalmente la Compañía se encuentra inmersa a fluctuaciones en el precio de harina de pescado y aceite, los cuales son determinados a cambios en la economía mundial.

El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Administración del riesgo de capital.- Los objetivos de la Administración es evaluar y monitorear de forma efectiva el capital de trabajo para cubrir riesgos inherentes en sus actividades, minimizando los costos operacionales y procurando obtener un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad con el propósito de asegurar el retorno a los accionistas y los flujos de efectivo hacia la Compañía.

Efectivo en caja y bancos.- 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.

Existencias, neto.- 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 solicitud al Servicio de Rentas Internas – SRI , conforme lo establece la normativa tributaria vigente.

Servicios y otros pagos pagados por anticipado.- Constituyen principalmente 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, neto.- 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:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil en 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

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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, en adición incluyen gastos de intereses contabilizados bajo el método del devengado.

Provisión por beneficios a empleados.- 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 14 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, de acuerdo a los estudios de peritaje realizados por AT&S Consultores y Jorge Rosas Zarich. De conformidad con lo establecido en las Resoluciones SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.03 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 15 de marzo y 28 de octubre del 2011, publicadas en los Registros Oficiales de abril 4 y octubre 28 del 2011, respectivamente 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 y en adición, los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

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 2013 Y 2012, 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 25. 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.

Gastos de veda.- Los gastos de veda que incluyen mantenimientos de embarcaciones, maquinarias y equipos incurridos en el periodo se reconocen como gastos en el ejercicio que son incurridos. En los meses de marzo y septiembre del año 2013 y 2012, establecidos para la veda se originaron gastos relacionados a las adecuaciones al sistema de frío y cambios de redes, nota 18.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 21.

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 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22% y 23%, respectivamente, nota 21. 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 a partir del ejercicio fiscal 2013 al 22%.

Arrendamiento operativo.- Los pagos por arrendamiento operativo se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento, notas 23 y 24.

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 22.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, 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 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos	6,376,202	6,030,605
Inversiones temporales	4,603,316	0
Caja	<u>8,197</u>	<u>5,897</u>
Total	<u>10,987,715</u>	<u>6,036,502</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde principalmente a saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias locales y del exterior los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre del 2013, constituyen inversiones en pólizas de acumulación colocadas en el Banco de Guayaquil S.A. por US\$. 2,000,000 y US\$. 1,000,000 con tasa de interés anual del 6% y vencimientos en enero 3 y 24 del 2014, respectivamente ; certificado de depósito a plazo mantenidos en el Banco Internacional S.A. por US\$. 1,500,000 con tasa de interés del 6,05% y vencimiento en enero 2 del 2014. Adicionalmente incluyen certificados de depósitos a plazo con el Banco Solidario S.A. con tasa de interés del 5% y vencimientos en abril 1 del 2014.

Al 31 de diciembre del 2013, los intereses ganados por las mencionadas inversiones ascienden a US\$. 130,247 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos en el Estado Resultado Integral.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Clientes:		
Exterior	2,188,295	3,917,146
Locales	111,818	1,188
Notas de crédito – SRI	267,964	109,572
Intereses por cobrar	85,403	0
Partes relacionadas:		
Predios Navales Prenavalsa S.A.	79,603	151,994
Empleados	<u>50,834</u>	<u>58,306</u>
Total	<u>2,783,917</u>	<u>4,238,206</u>

Cientes.- Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar clientes se originan principalmente por las exportaciones por venta de harina de pescado a Pacific Tide Ltd., Fuzhou Dah Chong Shing Feed Co y Fuzhou Ming Cai Trade Co. Ttda por US\$. 528,263, US\$.477,073 y US\$. 322,566, respectivamente (Arrow Commodities y Fuzhou Unit Niche Trading por US\$. 588,178 y US\$. 534, 151, respectivamente en el año 2012).

Los mencionados saldos por cobrar no generan intereses y mantienen un vencimiento promedio de 30 días, adicionalmente se encuentran garantizados mediante carta de crédito de exportación.

Notas de crédito.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a saldo de notas de crédito desmaterializadas, las mismas que pueden ser utilizadas para pagar total o parcialmente obligaciones tributarias y aduaneras. En el año 2013, se utilizaron US\$. 624,526 y US\$. 148,466, para pago del impuesto a la renta año 2012 y retenciones en la fuente del impuesto a la renta del mes de abril por US\$. 148,466. En el año 2012, fueron utilizadas para el pago del impuesto a la renta año 2011, pago de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del mes de abril y pago del primer anticipo del impuesto a la renta correspondiente al año 2012 por US\$. 313,323, US\$.53,505 y US\$. 43,777, respectivamente.

5. EXISTENCIAS, NETOS

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

5. **EXISTENCIAS, NETOS (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Materiales, repuestos, suministros y víveres	1,578,179	1,980,772
Productos terminados	788,817	1,060,130
En tránsito	206,131	621,497
Otros	<u>0</u>	<u>53</u>
Subtotal	<u>2,573,127</u>	<u>3,662,452</u>
Menos: Provisión para obsolescencia de inventario	(203,133)	(203,133)
Total	<u>2,369,994</u>	<u>3,459,319</u>

Productos terminados.- Corresponden a 836 TM (1,576 TM en el año 2012) de harina de pescado y 360 TM (101 TM en el año 2012) de aceite de pescado, existentes en las bodegas de la Compañía con la finalidad de atender la demanda a nivel local y del exterior.

Materiales, repuestos, suministros y víveres.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan materiales de operación y mantenimiento, 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. En adición incluyen compra de víveres para el consumo del personal que labora y se hospeda en la planta industrial.

En tránsito.- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente compras al exterior por US\$. 90,155 correspondientes a generadores para los barcos pesqueros POLAR I y POLAR II (en el año 2012 representaron compras a Alemania de repuestos para el montaje de una planta para tratamiento de aguas industriales por US\$. 578,796)

Provisión por obsolescencia de inventario.- Al 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía decidió no efectuar la provisión por obsolescencia de inventario.

Al 31 de diciembre del 2012, el nivel de provisión de reserva determinado ascendió a US\$ 7,198 y US\$ 443, correspondiente a materiales y repuestos mantenidos en las bodegas de Guayaquil y Salango.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	1,220,682	1,228,982
Anticipos pagados y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>0</u>	<u>179,127</u>
Total	<u>1,220,682</u>	<u>1,408,109</u>

Impuesto al valor agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de Impuesto al Valor Agregado – crédito tributario US\$. 425,597 (US\$. 674,589 en el año 2012), correspondiente 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

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

por la Compañía; el saldo por US\$. 795,085 (US\$. 554,393 en el año 2012) 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\$. 931,385 (US\$. 410,487 en el año 2012); 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.

Anticipos pagados y retenciones de impuesto a la renta en la fuente. - Al 31 de diciembre del 2013, el reclamo de pago en exceso efectuado en años anteriores por la Administración de la Compañía no procedió ante las Autoridades Tributarias; consecuentemente, estos importes fueron liquidados contra resultados del ejercicio mediante comprobante de diario No. 913 del 30 de noviembre, el valor de esta transacción fue de US\$. 179,127.

Al 31 de diciembre del 2013, los créditos tributarios por US\$.278,343 (US\$.322,064 en el año 2012) fueron compensados con el impuesto a la renta causado de los ejercicios fiscales 2013 y 2012, nota 21.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	213,074	31,987
Seguros pagados:		
Barcos	65,572	59,096
Plantas	28,496	25,109
Autos	<u>10,302</u>	<u>11,777</u>
Total	<u>317,444</u>	<u>127,969</u>

Anticipos a proveedores. - Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente anticipos entregados para la compra de equipo de tratamiento de aguas residuales por US\$. 58,000 y US\$. 85,525 relacionados a la instalación de los sistemas de frío de barcos.

En el año 2012, correspondían principalmente saldos por anticipos entregados por desembolsos de estudio de impacto ambiental y a contratistas por US\$. 13,300 y US\$. 9,095 los mismos que fueron liquidados en enero del 2013.

Seguros pagados. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 2013, Empresa Pesquera Polar S.A. ha contratado pólizas de seguro para activos con coberturas por US\$. 29,129,865 (US\$. 26,219,999 en el año 2012).

Un detalle de coberturas es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Barcos – Pasan:	11,790,000	9,870,000

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Barcos – Vienen:	11,790,000	9,870,000
Accidentes personales	4,100,400	3,952,000
Materiales y repuestos	9,998,753	9,998,753
Muebles y equipos de oficina, redes de pesca	1,540,000	740,000
Bodegas	951,300	903,000
Vehículos	315,000	343,868
Equipos y herramientas - Salango	125,000	125,000
Maquinarias, equipos y herramientas- Guayaquil	150,000	158,000
Asistencia médica	80,000	60,000
Equipos electrónicos	<u>79,412</u>	<u>69,378</u>
Total	<u>29,129,865</u>	<u>26,219,999</u>

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 y razonables considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle de propiedades, planta y equipo, neto es el siguiente:

	... MOVIMIENTO ...					Saldos al 31/12/13
	Saldos al 01/01/13	Adiciones	Tranfe- rencias	Ventas y/o bajas	Reclasifi- caciones y ajustes	
	... (Dólares) ...					
Costos y Revalúo:						
Terreno	96,928	0	0	0	0	96,928
Edificios	1,203,067	0	74,450	0	0	1,277,517
Instalaciones	685,979	812	49,996	0	0	736,787
Maquinarias	9,410,629	114,182	829,000	0	0	10,353,811
Muebles, enseres y equipos	991,819	9,150	0	(1,358)	(1,930)	997,681
Embarcaciones	13,940,417	74,797	699,596	0	0	14,914,810
Obras en curso	259,416	2,707,548	(1,853,102)	0	0	1,103,862
Vehículos	<u>504,361</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>504,361</u>
Subtotal	<u>27,092,616</u>	<u>2,996,409</u>	<u>0</u>	<u>(1,358)</u>	<u>(1,930)</u>	<u>30,075,817</u>
Menos:						
Depreciación acumulada:						
Edificio	(516,225)	(30,219)	0	0	0	(546,444)
Instalaciones	(372,867)	(25,357)	0	0	0	(398,224)
Maquinarias	(6,403,295)	(435,166)	0	0	0	(6,918,461)
Muebles, enseres y equipos	(630,718)	(61,219)	0	1,358	0	(690,579)
Embarcaciones	(5,137,250)	(561,229)	0	0	0	(5,698,479)
Vehículos	<u>(404,822)</u>	<u>(49,940)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(454,762)</u>
Subtotal	<u>(13,545,177)</u>	<u>(1,163,130)</u>	<u>0</u>	<u>1,358</u>	<u>0</u>	<u>(14,708,949)</u>
Total	<u>13,547,439</u>	<u>1,823,359</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,930)</u>	<u>15,368,868</u>

	... MOVIMIENTO ...					Saldos al 31/12/12
	Saldos al 01/01/12	Adiciones	Tranfe- rencias	Ventas y/o bajas	Reclasifi- caciones y ajustes	
	... (Dólares) ...					
Costos y Revalúo:						
Terreno	<u>96,928</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>96,928</u>
Pasan:	96,928	0	0	0	0	96,928

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

	Saldos al 01/01/12	MOVIMIENTO				Saldos al 31/12/12
		Adiciones	Tranfe- rencias	Ventas y/o bajas	Reclasifi- caciones y ajustes	
(Dólares)						
Vienen:	96,928	0	0	0	0	96,928
Edificios	1,203,067	0	0	0	0	1,203,067
Instalaciones	681,038	4,941	0	0	0	685,979
Maquinarias	9,410,629	0	0	0	0	9,410,629
Muebles, enseres y equipos	976,770	16,787	0	(1,738)	0	991,819
Embarcaciones	12,379,574	495,500	1,185,343	(120,000)	0	13,940,417
Obras en curso	0	1,444,044	(1,185,343)	0	(185)	259,416
Vehículos	477,564	26,777	0	0	0	504,361
Subtotal	25,225,590	1,988,949	0	(121,738)	(185)	27,092,816
Menos:						
Depreciación acumulada:						
Edificios	(486,086)	(30,139)	0	0	0	(516,225)
Instalaciones	(347,113)	(25,754)	0	0	0	(372,867)
Maquinaria	(6,041,653)	(441,642)	0	0	0	(6,483,295)
Muebles, enseres y equipos	(567,388)	(65,068)	0	1,737	1	(630,718)
Embarcaciones	(4,770,643)	(414,211)	0	47,604	0	(5,137,250)
Vehículos	(335,572)	(69,250)	0	0	0	(404,822)
Subtotal	(12,548,455)	(1,046,064)	0	49,341	1	(13,545,177)
Total	12,677,135	942,885	0	(72,397)	(184)	13,547,439

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las propiedades, planta y equipos, neto incluyen activos totalmente depreciado, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Maquinarias	2,482,516	611,122
Vehículos	290,576	243,392
Muebles, enseres y equipos	239,218	193,221
Embarcaciones	161,482	161,482
Instalaciones	<u>32,295</u>	<u>28,039</u>
Total	<u>3,206,087</u>	<u>1,237,256</u>

El cargo anual de la depreciación de las propiedades, planta y equipos, neto, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se distribuye como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Gasto de fabrica	451,542	456,187
Gasto de producción	461,338	341,054
Gasto de veda	184,220	159,764
Gasto de administración y ventas	<u>66,031</u>	<u>89,056</u>
Total	<u>1,163,131</u>	<u>1,046,061</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente la compra de un barco pesquero por US\$. 300,000 a Organización Pesquera Peruana S.A.C, adquisiciones de motores y accesorios hidráulicos por US\$. 112,000, adicionalmente se capitalizaron obras en curso por US\$. 1,853,102, atribuidos fundamentalmente a montaje de la Planta de tratamiento de agua y la adecuación de los sistemas de refrigeración de barcos pesqueros por US\$. 899,596 y US\$. 829,060, respectivamente.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012, representaron principalmente desembolsos originados por adecuaciones en las embarcaciones de acuerdo a regulaciones en las operaciones de pesca estipuladas por las autoridades gubernamentales las cuales incluyen: mano de obra, diseño, estructura y adquisición de equipos instalados en el sistema de frío. El saldo por capitalizar de US\$. 259,416 por las obras en los barcos pesqueros Polar VIII, Usumacinta y Polar IX, fue transferido en noviembre 30 del 2013.

Las referidas adecuaciones fueron financiadas por préstamos bancarios otorgados por una institución financiera local y existen garantías sobre la planta industrial y ciertas maquinarias nota 13.

Ventas y/o bajas.- Al 31 de diciembre del 2012, representaron la baja de equipos los mismos que dejaron de operar en esa fecha, incluye costo histórico y revaluado por US\$. 20,174 y US\$. 27,429, respectivamente. La mencionada transacción origino la deducción del pasivo por impuesto diferido y la transferencia de superávit por revaluación a utilidades retenidas, notas 15 y 16.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Certificados de aportación - CORPEI	144,191	159,779
Depósitos en garantía	7,116	380
Varios	0	357
Inversiones en acciones	<u>208</u>	<u>208</u>
Total	<u>151,515</u>	<u>160,724</u>

Certificados de aportación - CORPEI.- Constituyen valores entregados a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI por las exportaciones de bienes y/o servicios, equivalentes al 1.5% por mil del valor total de las exportaciones, los mismos que están soportados por certificados de aportación con vencimiento a 10 años plazo. Esta obligación termino en el año 2010.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía recupero US\$. 15,590 (US\$.3,674 en el año 2012) correspondiente al canje de 4 (2 en el año 2012) certificados de aportación.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS, VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Saldo de obligación contratada para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 11 del 2013, devenga interés del 8.00% anual reajutable cada 90 días y calculada en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos trimestrales, con garantizado mediante pagare. – Pasan:	0	41,196

10. **OBLIGACIONES BANCARIAS, VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACION A LARGO PLAZO** (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Saldo de obligación contratada para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 11 del 2013, devenga interés del 8.00% anual reajutable cada 90 días y calculada en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos trimestrales, con garantizado mediante pagare. – Vienen:	0	41,196
Más: Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 13:		
Banco de Guayaquil S.A.	698,122	643,880
Banco Internacional S.A.	<u>453,897</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,152,019</u>	<u>685,076</u>

11. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Locales	255,760	313,879
Exterior	36,713	44,496
Empleados	88,459	27,420
Varias	<u>0</u>	<u>1,535</u>
Total	<u>380,932</u>	<u>387,330</u>

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente provisiones de facturas para la adquisición de redes y por servicios integrales de comercio exterior a Probrisa S.A. y Apoyo Logístico Internacional S.A., respectivamente. Las referidas transacciones no devengan intereses y vencen aproximadamente en 30 días.

En el año 2012, representaron provisiones de facturas por compra de equipos e insumos de pesca a Probrisa S.A. por US\$. 66,133 y adquisiciones de repuestos a SVF del Ecuador por US\$. 33,782

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a varios gastos originados en la comercialización de productos en los mercados internacionales, las cuales, no devengan intereses y son canceladas al momento de presentar la factura.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representaron principalmente sueldos por pagar a sus empleados y US\$ 56,874 y US\$ 1,667, respectivamente.

12. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

12. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES** (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar, nota 21	2,488,680	1,883,671
Retenciones de impuestos por pagar	<u>45,166</u>	<u>57,492</u>
Subtotal	<u>2,533,846</u>	<u>1,941,163</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% Participación de trabajadores, nota 21	2,150,338	1,556,751
Vacaciones	99,558	82,482
Décimo cuarto sueldo	94,325	72,207
Décimo tercer sueldo	20,783	19,631
Fondo de reserva	<u>28,500</u>	<u>20,213</u>
Subtotal	<u>2,393,504</u>	<u>1,751,284</u>
<u>IESS:</u>		
Aportes al IESS	67,055	52,324
Préstamos hipotecarios	3,333	1,728
Préstamos quirografarios	<u>28,780</u>	<u>21,143</u>
Subtotal	<u>99,168</u>	<u>75,195</u>
<u>Intereses por pagar:</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	7,728	10,737
Banco del Pichincha C.A.	0	183
Banco Internacional S.A.	<u>2,532</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>10,260</u>	<u>10,920</u>
Total	<u>5,036,778</u>	<u>3,778,562</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	1,751,284	2,519,116
Más: Provisiones	3,090,793	2,196,937
Menos: Pagos	<u>(2,448,573)</u>	<u>(2,964,769)</u>
Saldo final	<u>2,393,504</u>	<u>1,751,284</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 2013 y 2012, las mismas que son liquidadas en el mes de enero del 2014 y 2013, respectivamente.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

Beneficios sociales por pagar.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan provisiones de beneficios a los empleados, los cuales son liquidados en función a disposiciones estipuladas en la legislación laboral vigente.

Aportes al IESS.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan provisiones de las aportaciones al Seguro Social efectuados por el empleador, las mismas que son liquidadas hasta el 15 de enero del 2014 y 2013, respectivamente.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>		
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 10 del 2016, devenga el 8,01% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	1,653,936	2,297,816
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en abril 28 del 2015, devenga el 8,95% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	463,019	0
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en mayo 21 del 2015, devenga el 8,95% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	192,276	0
Menos: Vencimientos corriente de obligaciones a largo plazo, nota 10	(1,152,019)	(643,880)
Total	<u>1,157,212</u>	<u>1,653,936</u>

Garantías de obligaciones bancarias.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones contraídas con el Banco de Guayaquil S.A. y el Banco Internacional S.A. se encuentran garantizadas con prendas industriales correspondientes a la Planta ubicada en Salango por US\$. 3,841,527 y maquinarias por US\$. 948,857.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el vencimiento de las obligaciones bancarias a largo plazo es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	0	698,122
2015	958,269	756,870
2016	<u>198,943</u>	<u>198,944</u>
Total	<u>1,157,212</u>	<u>1,653,936</u>

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	574,809	416,655
Indemnización por desahucio	<u>369,176</u>	<u>311,984</u>
Total	<u>943,985</u>	<u>728,639</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal indemnización por desahucio, fue el siguiente:

 MOVIMIENTO. . . .				<u>Saldos al 31/12/13</u>
	<u>Saldos al 01/01/13</u>	<u>Provisión</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Pagos</u>	
	. . . (Dólares). . .				
Jubilación patronal	416,655	217,316	(59,162)	(0)	574,809
Indemnización por desahucio	<u>311,984</u>	<u>30,776</u>	<u>26,944</u>	<u>(528)</u>	<u>369,176</u>
Total	<u>728,639</u>	<u>248,092</u>	<u>(32,218)</u>	<u>(528)</u>	<u>943,985</u>

 MOVIMIENTO. . . .				<u>Saldos al 31/12/12</u>
	<u>Saldos al 01/01/12</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>		
	. . . (Dólares). . .				
Jubilación patronal	331,595	85,060	(0)		416,655
Indemnización por desahucio	<u>245,112</u>	<u>68,486</u>	<u>(1,614)</u>		<u>311,984</u>
Total	<u>576,707</u>	<u>153,546</u>	<u>(1,614)</u>		<u>728,639</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	318	292
Número de empleados	380	350
Tasa de descuento (anual)	7%	7%
Tasa de incremento salarial (anual)	3%	3%

Ajustes por ganancias y pérdidas actuariales.- Como consecuencia y aplicación de las modificaciones a la NIC 19, la Compañía cambió la forma de contabilización de los planes de beneficios definidos, incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales, que hasta el 31 de diciembre de 2012 se reconocían en resultados del ejercicio, y que ahora deben reconocerse como parte de otros resultados integrales y excluirlos permanentemente de la ganancia y pérdida del ejercicio.

15. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan los 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.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Gasto de depreciación por revaluó de propiedad, planta y equipo.	<u>712,908</u>	<u>726,078</u>
Tasa corporativa 22% y 23% de impuesto a la renta	<u>156,839</u>	<u>166,998</u>

El movimiento del pasivo por impuesto diferido es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	2,332,392	2,686,149
Registro de diferencia temporal imponible, nota 16	(156,839)	(337,105)
Cancelación del pasivo por impuesto diferido en función a la baja del activo, nota 16.	(0)	(16,652)
Saldo final	<u>2,175,553</u>	<u>2,332,392</u>

El pasivo por impuesto diferido, es reconocido por las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar en valor en libros y la base tributaria.

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 51.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1; las cuales están distribuidas de la siguiente manera:

	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
Hington Moreira Jacinta	19,684	19,684	38%
Cacao Meléndez Carlos Antonio	518	518	1%
Cacao Meléndez Carlos Ernesto	518	518	1%
Cacao Meléndez Celia Cristina	518	518	1%
Cacao Meléndez María José	518	518	1%
Fernández Hington Connie Virginia	518	518	1%
Fernández Hington Manuel Ignacio	518	518	1%
Cacao Zelaya Carlos Calixto	3,108	3,108	6%
Ibaceta de Kulisic Maria Blanca	10,360	10,360	20%
Orlic Maracic Milán	10,360	10,360	20%
Vuskovic Pérez Josip	2,590	2,590	5%
Vuskovic Pérez Katerina	<u>2,590</u>	<u>2,590</u>	<u>5%</u>
Total	<u>51,800</u>	<u>51,800</u>	<u>100</u>

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

Transferencia de acciones.- En febrero 29 del 2012, la Sra. Jacinta Hington transfirió 518 acciones al Ing, Manuel Fernández Hington y 518 acciones a la Srta. Connie Fernández Hington

La composición de la cuenta utilidades retenidas es el siguiente:

- **Reserva de capital.**- 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.
- **Dividendos pagados.**- Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 3 de abril del 2013, se aprueba el pago de dividendos correspondiente al ejercicio fiscal del año 2012. Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 28 de Marzo del 2012, se aprueba el pago de los dividendos de los resultados obtenidos en el ejercicio económico 2011.

Con base en la Resolución NAC- DGERCG12-00777, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyente – RUC, deben obligatoriamente reportar ante el SRI, el domicilio o residencia, porcentaje accionario, etc. a través del Anexo de Accionistas, Participes, Socio, Miembros de Directorio y Administradores. La Compañía cumplirá con este requerimiento en la fecha establecida por la Administración Tributaria.

- **Registro de diferencia temporal imponible.**- Mediante Decreto Ejecutivo No.1180 publicado en el Registro Oficial No.727 de Junio 19 del 2012 se reformo el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno – RALRTI el cual incluye disposiciones acerca del revaluó de activos fijos y su deducibilidad para el próximo ejercicio económico fiscal, consecuentemente en base a lo expuesto queda sin efecto la comparación de la base financiera vs. tributaria en el cálculo del impuesto a la renta, originados por la revaluación de propiedades , planta y equipos, nota 15
- **Baja de activo fijo revaluado.**- Corresponde a la baja de un equipo revaluado, los mismos que según disposiciones societarias y normativa contable vigente, 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, nota 15.

17. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

<u>LINEA DE PRODUCTO</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
 (Dólares). . . .			
Harina de pescado	26,328,416	10,415,971	20,886,006	8,676,016
Aceite de pescado	5,524,571	1,939,195	5,297,028	2,210,501
Otros	<u>815,034</u>	<u>214</u>	<u>440,455</u>	<u>1,009</u>
Total	<u>32,668,021</u>	<u>12,355,380</u>	<u>26,623,489</u>	<u>10,887,526</u>

17. VENTAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

Harina y aceite de pescado.- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente ventas al exterior por US\$. 25,426,836 (US\$. 19,701,571 en el 2012) correspondiente a 15,016 TM (12,983 en el año 2012) de harina de pescado y a US\$. 5,406,171 (US\$. 5,297,028 en el año 2012) concerniente a 3,005 TM (3,384 en el año 2012) de aceite de pescado.

Otros.- Corresponde principalmente venta de pescado a terceras personas por US\$. 743,965 (US\$. 370,477 en el año 2012)

18. GASTOS GENERALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Mantenimiento	989,376	1,012,905
Almacenamiento:		
Guayaquil	842,408	683,209
Salango	21,060	7,265
Fabricación y mantenimiento	368,474	328,899
Impuestos	213,415	191,758
No deducible	307,522	165,026
Vehículos	<u>160,576</u>	<u>189,854</u>
Total	<u>2,902,831</u>	<u>2,578,916</u>

Gastos de mantenimiento.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluyen principalmente pagos por trabajos al sistema de frio de los barcos y al sistema de redes.

Gastos de fabricación y mantenimiento.- Al 31 de diciembre del 2013, incluyen principalmente gasto de personal y desembolsos por mantenimiento general de la planta por US\$ 240,828 y US\$. 86,520 (US\$. 225,724 y US\$. 66,315 en el año 2012), respectivamente.

Gastos de almacenamiento.- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente pagos por concepto de arriendo de bodegas y gastos de transporte por US\$. 337,029 y US\$. 202,819 respectivamente (US\$. 302,061 y US\$. 169,359 en el año 2012).

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,033,673	949,634
Otros gastos	213,477	205,781
Jubilación patronal y desahucio	143,810	100,138
Contribución y cuotas sociales	80,057	79,534
Servicios básicos	<u>55,055</u>	<u>39,460</u>
Pasan:	1,526,072	1,374,547

19. **GASTOS ADMINISTRATIVOS** (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,526,072	1,374,547
Arriendos	45,000	45,000
Mantenimiento adecuaciones y reparaciones	42,992	33,881
Seguros	35,171	37,425
Alimentación	32,303	28,834
Honorarios profesionales	25,310	26,000
Gestión ambiental	23,038	10,198
Suministros de oficina	20,473	16,929
Depreciaciones	16,091	17,103
Gastos legales	8,373	13,464
Publicidad	6,952	11,669
Guardianía	<u>3,756</u>	<u>13,358</u>
Total	<u>1,785,531</u>	<u>1,628,408</u>

Sueldos y beneficios sociales.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a gasto de personal contratados bajo relación de dependencia. El número de empleados al 31 de diciembre del 2013 fue de 363 (350 en el año 2012).

Otros gastos.- Al 31 de diciembre del 2013, incluyen principalmente pagos por concepto de proyectos del plan de Responsabilidad Social y Corporativa por US\$ 41,356 (US\$. 11,608 en el año 2012), bonos navideños entregados al personal administrativo y de planta por US\$. 32,242 (US\$. 27,508 en el año 2012).

20. **GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
De exportación	1,021,197	933,535
Análisis de muestras	57,003	47,929
Ventas locales	20,109	12,871
Otros	<u>21,628</u>	<u>4,552</u>
Total	<u>1,119,937</u>	<u>998,887</u>

Gastos de exportación.- Al 31 de diciembre del 2013, incluyen principalmente gastos de embarque por las exportaciones de harina y aceite de pescado por US\$. 324,425 y US\$. 117,014, respectivamente, adicionalmente incluye gasto por comisiones generadas por las exportaciones de harina y aceite de pescado por US\$. 249,950 y US\$. 33,701, respectivamente. Las referidas comisiones son canceladas a los bróker considerando el valor FOB "Free on Board las mismas que oscilan entre el 1% al 2% del total del contrato.

Análisis de muestras.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan pagos por concepto análisis para el control de calidad de la harina de pescado comercializada.

21. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, se determina como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	14,335,585	10,378,340
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	2,150,338	1,556,751
Deducción pago a trabajadores con capacidad especial	<u>0</u>	<u>171,969</u>
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>392,128</u>	<u>940,530</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>12,577,375</u>	<u>9,590,150</u>
22% y 23% de impuesto a la renta	(<u>2,767,023</u>)	(<u>2,205,735</u>)

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2013, incluye la reserva por jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicios por US\$. 58,235, (US\$. 53,408 en el año 2012). Al 31 de diciembre del 2012, representaron principalmente el efecto por las depreciaciones de revaluó de propiedades, planta y equipos por US\$. 726,078.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	1,883,671	1,836,916
Impuesto a la renta del año	2,767,023	2,205,735
Impuesto a la salida de divisas	(4,641)	(0)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(14,744)	(14,832)
Anticipos pagados	(258,958)	(307,232)
Pago efectuado del impuesto a la renta del año	<u>(1,883,671)</u>	<u>(1,836,916)</u>
Saldo por pagar al final del año, nota 12	<u>2,488,680</u>	<u>1,883,671</u>

A la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

La Compañía presenta en activos por impuestos corrientes saldos por cobrar a la Administración Tributaria originados por impugnaciones de tributos tales como anticipos y retenciones en la fuente provenientes del ejercicio fiscal 2002 por US\$. 188,888 de los cuales US\$. 9,761 fueron devueltos mediante notas de créditos desmaterializadas mediante Resolución No. 917012011RREV000504 emitida en enero del 2012 por parte del SRI.

21. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

En consecuencia y ante la negativa de efectuar la devolución del saldo por US\$. 179,127, fue ajustado en el año 2013 y forman parte de los gastos no deducibles para efectos del impuesto a la renta.

22. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>9,418,224</u>	<u>6,615,854</u>
Acciones Comunes	<u>51,800</u>	<u>51,800</u>
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>277</u>	<u>128</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Resultado Integral</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Empresas Cazelamari C.A.	<u>446</u>	<u>1,009</u>
Total	<u>446</u>	<u>1,009</u>
<u>Costos:</u>		
Distrisel Distribuidora de Diesel S.A.:		
Diesel	986,724	795,248
Bunker	416,100	378,334
Herco Cia. Ltda.		
Compra de aceite de pescado	<u>0</u>	<u>96,035</u>
Total	<u>1,402,824</u>	<u>1,269,617</u>
<u>Gastos:</u>		
Predios Navales Prenavalsa S.A.:		
Arriendos	207,600	207,600
Reembolso de gastos	<u>17,331</u>	<u>15,648</u>
Total	<u>224,931</u>	<u>223,248</u>
<u>Patrimonio neto de los accionistas</u>		
<u>Pago de dividendos:</u>		
Hington Moreira Jacinta	<u>2,514,025</u>	<u>3,761,127</u>
Pasan:	2,514,025	3,761,127

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,514,025	3,761,127
Milan Orlic Maracic	1,323,170	1,937,140
Ibaceta de Kulisic María Blanca	1,323,170	1,937,140
Vuskovic Bozic Vinko	0	402,800
Cacao Zelaya Carlos Calixto	396,951	742,263
Vuskovic Pérez Katerina	330,792	282,885
Vuskovic Pérez Josip	330,792	282,885
Cacao Meléndez Carlos Antonio	66,159	56,577
Cacao Meléndez Carlos Ernesto	66,159	56,577
Cacao Meléndez Celia Cristina	66,159	56,577
Cacao Meléndez María José	66,159	56,577
Fernández Hington Connie Virginia	66,159	56,577
Fernández Hington Manuel Ignacio	<u>66,159</u>	<u>56,577</u>
 Total	 <u>6,615,854</u>	 <u>9,685,702</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las transacciones por compra y venta con partes relacionadas no generan y/o devengan intereses y vencen en aproximadamente 30 días.

24. COMPROMISOS

- **Contrato de arrendamiento de locales.**- La Compañía mantiene vigente con Predios Navales Prenavalva 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.

El canon de arrendamiento quedo establecido en US\$ 17,300 para los años 2013 y 2012.

Durante el año 2013, el gasto por arriendo y consumo de servicios básicos fue de US\$. 207,600 y US\$. 17,331 (US\$. 207,600 y US\$. 15,648 en el 2012), nota 23, 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 y para garantizar el cumplimiento de los pagos de cánones mensuales, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, existe una garantía bancaria por US\$. 215,188 con el Banco de Guayaquil S.A. hacia Marianc S.A. por concepto de arriendo de bodegas.

Durante el año 2013, el gasto por arriendo de los galpones asciende a US\$. 255,429 (US\$. 220,461 en el 2012).

25. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la información obtenida de parte de la Administración de la Compañía con respecto a sus contingencias, es la siguiente:

25. CONTINGENCIAS (Continuación)

Juicio Contencioso Tributario

Se presento al Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda, a fin de que en sentencia se deje sin efecto la Providencia No. 917012006RREV000015, a través de lo cual se negó el Recurso de Revisión iniciado por la Compañía, solicitándose además que se proceda a devolver los valores pagados indebidamente al Servicio de Rentas Internas – SRI. Existe una sentencia emitida por la Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal, a través de la cual se niega la pretensión de Pesquera Polar por considerarse que la acción deducida es de impugnación y no de Acción Directa, en consecuencia se declara que la demanda ha sido presentada extemporáneamente. Por pedido del cliente no se presentaron recursos en contra de sentencia, por lo tanto la misma se encuentra ejecutoriada.

Tramite Tributario

Se solicito al Servicio de Rentas Internas – SRI, que proceda con la devolución de valores por concepto del Impuesto al Valor Agregado en calidad de exportador, correspondiente a los meses de noviembre y diciembre del año 2010, y enero del 2011. No obstante existen valores que no fueron reconocidos por la Administración Tributaria, por considerar que tales rubros ya han sido compensados por la Compañía, y en consecuencia no pueden formar parte del crédito tributario acumulado. Por haber sido negada la Resolución No. 109012011RREC029679, Se solicito a la máxima autoridad que revise dicha Resolución, incoando el recurso de la referencia. La cuantía por estos efectos es de US\$. 170,618.

Juicio Contencioso Administrativo

Juicio de excepciones al proceso coactivo No. MAE-JC-78-2012 iniciado por el Ministerio del Ambiente. La Jueza de Coactiva del Ministerio del Ambiente y el Procurador General del Estado fueron citados, y contestaron la demanda. Estamos a la espera de que se envíen los deprecatorios para citar a la Ministra del Ambiente, y al Contralor General del Estado.

Juicio Civil

Juicio verbal sumario consistente en acción de daños y perjuicios por el supuesto deterioro causado a la salud y al medio ambiente. La demanda fue calificada, y se cito a Pesquera Polar con la misma. El Presidente de la Corte Provincial de oficio señalo audiencia para el 9 de noviembre del año 2011, providencia que fue revocada a pedido de la parte actora. No hay novedades que reportar.

Demandas laborables

Representan 4 (2 en el año 2012) demandas de carácter laboral, las mismas que se encuentran en estado de audiencias preliminares - definitivas y de arreglos extrajudiciales. Las cuantías de estas demandas ascienden a US\$. 418,904 (US\$. 30,000 en el año 2012).

Ministerio de Turismo

Con fecha mayo 16 del 2013, el Gobierno Nacional, expidió el Decreto 1521 que declaro área de turismo protegido al Cantón Puerto Lopez.

Hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014), la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que considera que la resolución de dicho asunto le será favorable.

26. APLICACIÓN DE NORMAS LABORALES

Salario Digno. - De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

Para el ejercicio económico 2013 la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2014, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante Acuerdo No. 007 emitido en febrero 01 del 2013, correspondiente al año 2013 fue de US\$. 380,53 (US\$. 368,05 en el año 2012), importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía realizó los cálculos en función de los componentes del Salario Digno y de forma individual por cada trabajador, comparándolos con el importe de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, estableciendo que del total de 380 (371 en el año 2012) trabajadores, 6 trabajadores (6 en el año 2012) estuvieron por debajo del importe mencionado en esta disposición, lo que origino en una provisión como alcance del Salario Digno de US\$. 185 (US\$. 1,145 en el año 2012).

27. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO

Como se indica en la nota 1, aproximadamente el 78% (94% en el año 2012) de las ventas de la Compañía se efectúan a clientes del exterior y la diferencia en el mercado ecuatoriano. Al 31 de diciembre del 2013, el 44% (66% en el año 2012) de sus exportaciones fueron destinadas a China.

28. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto sobre los estados financieros bajo examen.
