

**EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014**

# **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**

## **Estados Financieros** Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de  
Empresa Pesquera Polar S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa Pesquera Polar S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporciona una base suficiente y adecuada para nuestras opiniones de auditoría.

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Empresa Pesquera Polar S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014; así como, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Otros requerimientos legales y reglamentarios**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

*BDO Ecuador.*

Marzo 1, 2016  
RNAE No. 193  
Guayaquil, Ecuador

*Guillermo Rodríguez P.*

Guillermo Rodríguez - Socio

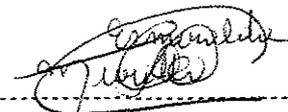
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,827,607	3,328,954
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	3,556,452	2,531,104
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	27	26,597	103,502
Otras cuentas por cobrar	7	231,972	496,528
Inventarios	8	2,976,412	3,509,376
Servicios y otros pagos anticipados	9	162,965	150,792
Activos por impuestos corrientes	15	1,251,899	1,094,338
Otros activos corrientes		19,818	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>10,053,722</b>	<b>11,214,594</b>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	16,586,464	16,401,257
Otros activos no corrientes	11	144,741	151,515
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>16,731,205</b>	<b>16,552,772</b>
<b>Total activos</b>		<b>26,784,927</b>	<b>27,767,366</b>



Ab. Ing. Arturo Arias Icaza  
Gerente General



CPA. Tamara Murillo Constante  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	12	383,691	514,178
Obligaciones con instituciones financieras	13	901,929	1,967,927
Otras obligaciones corrientes	14	1,643,346	1,492,122
Impuestos corrientes	15	1,867,899	1,699,266
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4,796,865</b>	<b>5,673,493</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	13	184,360	1,086,289
Provisiones por beneficios a empleados	16	1,365,387	1,063,908
Pasivo por impuesto diferido	17	1,895,514	2,034,994
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3,445,261</b>	<b>4,185,191</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>8,242,126</b>	<b>9,858,684</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital social	18	51,800	51,800
Reserva legal	19	25,900	25,900
Otros resultados integrales		(16,976)	61,743
Resultados acumulados:	20		
Superávit por valuación		8,319,340	8,397,340
Reserva capital		3,858,882	3,858,882
Efectos de adopción por primera vez de NIIF		588,597	588,597
Utilidades retenidas		5,715,258	4,924,420
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>18,542,801</b>	<b>17,908,682</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>26,784,927</b>	<b>27,767,366</b>



Ab. Ing. Arturo Arias Icaza  
Gerente General



CPA. Tamara Murillo Constante  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas netas	22	25,960,452	22,747,398
Costo de ventas	23	(11,316,191)	(9,551,622)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>14,644,261</b>	<b>13,195,776</b>
Otros ingresos		53,023	84,931
Intereses financieros		-	9,983
<b>Gastos:</b>			
Gastos generales	24	(2,858,377)	(2,693,419)
Gastos de administración	25	(2,012,153)	(1,790,751)
Gastos de ventas	26	(1,020,334)	(861,749)
Gastos financieros		(242,208)	(385,008)
		<b>(6,133,072)</b>	<b>(5,730,927)</b>
<b>Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias</b>		<b>8,564,212</b>	<b>7,559,763</b>
Participación a trabajadores	14	(1,303,434)	(1,154,355)
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>7,260,778</b>	<b>6,405,408</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	17	(1,673,071)	(1,516,409)
<b>Utilidad del ejercicio de operaciones continuas</b>		<b>5,587,707</b>	<b>4,888,999</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Planes de beneficios definidos		(78,719)	93,961
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>5,508,988</b>	<b>4,982,960</b>

  
Ab. Ing. Arturo Arias Icaza  
Gerente General

  
CPA. Tamara Mujillo Constante  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresados en dólares)

	Resultados acumulados							Total patrimonio neto	
	Capital	Reserva legal	ORI	Superávit por valuación	Reserva de capital	Efectos de adopción de NIIF	Utilidades retenidas		Subtotal
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	51,800	25,900	(32,218)	8,428,140	3,858,882	588,597	9,418,224	22,293,843	22,339,325
Transferencia a utilidades retenidas por baja de activos revaluados	-	-	-	(30,800)	-	-	30,800	-	-
Pasivo diferido relacionado con la baja de activo fijo	-	-	-	-	-	-	4,621	4,621	4,621
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(9,418,224)	(9,418,224)	(9,418,224)
Otro resultado integral	-	-	93,961	-	-	-	-	-	93,961
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	4,888,999	4,888,999	4,888,999
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	51,800	25,900	61,743	8,397,340	3,858,882	588,597	4,924,420	17,769,239	17,908,682
Transferencia a utilidades retenidas por baja de activos revaluados	-	-	-	(78,000)	-	-	78,000	-	-
Pasivo diferido relacionado con la baja de activo fijo	-	-	-	-	-	-	14,130	14,130	14,130
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(4,888,999)	(4,888,999)	(4,888,999)
Otro resultado integral	-	-	(78,719)	-	-	-	-	-	(78,719)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	5,587,707	5,587,707	5,587,707
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	51,800	25,900	(16,976)	8,319,340	3,858,882	588,597	5,715,258	18,482,077	18,542,801



Ab. Ing. Arturo Avías Icaza  
Gerente General



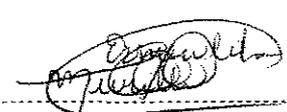
CPA. Tamara Aguiló Constante  
Contador General

**EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	25,012,009	22,478,179
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(17,858,098)	(18,827,665)
Intereses pagados	(242,208)	(385,353)
Intereses ganados	-	9,983
Otros (egresos) ingresos, netos	53,023	84,931
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>6,964,726</b>	<b>3,360,075</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(1,609,147)	(2,345,597)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,609,147)</b>	<b>(2,345,597)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento (pago) obligaciones con instituciones financieras	(1,967,927)	744,985
Pago de dividendos	(4,888,999)	(9,418,224)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(6,856,926)</b>	<b>(8,673,239)</b>
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,501,347)	(7,658,761)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,328,954	10,987,715
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>1,827,607</b>	<b>3,328,954</b>



Ab. Ing. Arturo Arias Icaza  
Gerente General



CPA. Tamara Murillo Constante  
Contador General

**EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**  
**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad neta del ejercicio	5,587,707	4,888,999
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión impuesto a la renta	1,798,421	1,652,347
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,184,104	1,192,720
Provisión participación a trabajadores	1,303,434	1,154,355
Provisión para jubilación patronal y desahucio	222,760	213,884
Provisión por obsolescencia de inventario	79,489	-
Baja / ajustes de propiedades, planta y equipo	64,232	53,538
Efecto impuestos diferidos	(125,350)	(135,938)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(1,025,348)	(230,990)
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	76,905	(23,898)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(299,422)	(677,726)
Disminución (aumento) en inventarios	629,079	(1,072,432)
(Aumento) disminución en servicios y otros pagos por anticipado	(12,173)	166,652
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(503,781)	126,344
Aumento en otros activos corrientes	(13,044)	-
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar	(130,487)	133,246
Disminución en otras obligaciones corrientes	(1,871,800)	(4,066,695)
(Disminución) aumento en anticipos a clientes	-	(14,331)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>6,964,726</u>	<u>3,360,075</u>



Ab. Ing. Arturo Arias Icaza  
Gerente General



CPA. Tamara Murillo Constante  
Contador General

**Empresa Pesquera Polar S.A.**  
**Resumen de las Principales Políticas Contables**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

**Nombre de la entidad:**

Empresa Pesquera Polar S.A.

**RUC de la entidad:**

0990182086001.

**Domicilio de la entidad:**

Guayas / Guayaquil / General Robles 505 y Francisco Segura.

**Forma legal de la entidad:**

Sociedad Anónima.

**País de incorporación:**

Ecuador.

**Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad:**

Empresa Pesquera Polar S.A. (en adelante “La Compañía”) 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 el procesamiento de peces pelágicos, principalmente para la producción de harina, concentrado de pescado y aceite de pescado.

La Compañía 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 Ecuador se capturan especies de alto contenido proteico, lo que garantiza la buena calidad del producto terminado. En el año 2013, la Compañía adquirió un nuevo barco pesquero más repuestos, con el propósito de fortalecer sus operaciones, el cual fue nacionalizado en enero del 2016.

Durante los años 2015 y 2014, las exportaciones de harina de pescado fueron dirigidas principalmente a China.

**Estructura organizacional y societaria:**

Empresa Pesquera Polar S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

**Representante legal:**

Sr. Carlos Calixto Cacao Zelaya y Abg. Ing. Arturo Arias Icaza.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

### Composición accionaria:

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Jacinta Hington Moreira	19,684	38%
Fideicomiso MBIK	10,360	20%
Maritza Fátima Orlic Carmelino	10,360	20%
Empresas Cazelamari CA	3,108	6%
Josip Vuskovic Pérez	2,590	5%
Katerina Vuskovic Pérez	2,590	5%
Carlos Antonio Cacao Meléndez	518	1%
Carlos Ernesto Cacao Meléndez	518	1%
Celia Cristina Cacao Meléndez	518	1%
María José Cacao Meléndez	518	1%
Connie Virginia Fernández Hington	518	1%
Manuel Ignacio Fernández Hington	518	1%
	<b>51,800</b>	<b>100%</b>

El control de la Compañía es ejercido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

### 2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

### 2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014) (*)	01-Ene-2018

#### NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

(\*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables que estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en Diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014)” (*)	01-Ene-2016

### NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

### NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

(\*) *Estas Enmiendas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- c. Las siguientes son Mejoras a las Normas que estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014)	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016

### NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

**(\*) Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.**

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

### 2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

### 2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

---

### 2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

### 2.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a valor inicial, costo financiero y/o provisión por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito).

### 2.7. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por deterioro del valor (si las hubiere).

### 2.8. Inventarios.

Los inventarios corresponden a productos terminados, inventarios en tránsito y otros materiales que son utilizados para la producción de harina y aceite de pescado que comercializa la Compañía.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

### 2.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra principalmente seguros pagados por anticipado. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

### 2.10. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

La vida útil para las propiedades, planta y equipos se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Instalaciones	19 a 37 años	cero (*)
Edificios	19 a 29 años	cero (*)
Embarcaciones	1 a 28 años	30%
Maquinaria y equipos	3 a 19 años	cero (*)
Muebles, enseres y equipos	2 a 9 años	cero (*)
Vehículos	5 años	cero (*)

(\*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan por lo menos una vez al año.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

### 2.11. Cuentas por pagar proveedores.

Representan las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

### 2.12. Obligaciones con instituciones financieras.

Representan los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

### 2.13. Arrendamientos operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que se han incurrido.

### 2.14. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

### 2.15. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

### 2.16. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a la renta corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Impuesto a la renta diferido.- se determina sobre las diferencias temporarias que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

### 2.17. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado;
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

### 2.18. Patrimonio.

Capital social.- las acciones ordinarias se registran a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo por resolución de Junta General de Accionistas.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

---

### 2.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- representan las ventas de harina y aceite de pescado; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

### 2.20. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- representan todos aquellos costos incurridos en la producción de harina y aceite de pescado; tales como: materia prima, mano de obra, combustible, entre otros.

Gastos.- los gastos de administración y ventas corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, mantenimiento, depreciación de activos fijos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con entidades financieras y comisiones bancarias.

Se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

### 2.21. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía está dentro de los parámetros que pudieren afectar el medio ambiente; sin embargo, la Administración de la Compañía no considera necesario constituir al 31 de diciembre de 2015 y 2014 una provisión para resarcir daños y/o restauración de la ubicación actual.

### 2.22. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

### 2.23. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

### 3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

#### Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 27), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

#### Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El índice de liquidez de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activo corriente	10,053,722	11,214,594
Pasivo corriente	4,796,865	5,673,493
Índice	2.10	1.98

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	383,691	-
Obligaciones con instituciones financieras	901,929	184,360
	1,285,620	184,360
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	514,178	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,967,927	1,086,289
	2,482,105	1,086,289

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	8,242,126	9,858,684
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	1,827,607	3,328,954
Total deuda neta	6,414,519	6,529,730
Total patrimonio neto	18,542,801	17,908,682
Índice de deuda - patrimonio neto	0.35%	0.36%

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

### Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en monedas extranjeras.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materia prima cotizadas o instrumentos de patrimonio.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

---

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Otras estimaciones.- La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

---

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja	21,743	4,379
Bancos:	(1)	
Banco Internacional S.A.	739,589	1,489,316
Banco Guayaquil S.A.	883,756	1,366,876
Banco Pichincha S.A.	36,370	323,742
Pacific National Bank	74,313	56,313
Banco del Pacífico S.A.	50,666	67,094
International Finance Bank	21,170	21,234
	<u>1,827,607</u>	<u>3,328,954</u>

(1) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso.

### 6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes:		
Exterior	(1) 3,531,388	2,511,628
Locales	25,064	19,476
	(2) <u>3,556,452</u>	<u>2,531,104</u>

(1) Al de 31 de diciembre de 2015 y 2014, clientes del exterior representan facturas por ventas de harina y aceite de pescado, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 30 días. Estas facturas se encuentran garantizadas mediante cartas de crédito de exportación.

(2) Los saldos de las cuentas por cobrar clientes, tienen una antigüedad entre 1 a 90 días.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Notas de crédito - SRI	(1)	201,759	463,400
Empleados		30,213	33,128
		<u>231,972</u>	<u>496,528</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a saldo de notas de crédito desmaterializadas, las mismas que pueden ser utilizadas para pagar total o parcialmente obligaciones tributarias y aduaneras. Durante los años 2015 y 2014, la recuperación de tributos ascendió a US\$473,948 y US\$1,085,785, respectivamente, por devolución del IVA exportador. En el año 2015, se utilizaron US\$563,978 para pago del impuesto a la renta del año 2014 y US\$171,611 para el pago de primero y segundo anticipo de impuesto a la renta del año 2015. En el año 2014, se utilizaron US\$585,397 para pago del impuesto a la renta del año 2013; US\$156,393 pago de segundo anticipo de impuesto a la renta del año 2014 y para el pago de retenciones en la fuente y retenciones de IVA de los meses de julio, agosto y septiembre por US\$61,229, US\$87,331 y US\$52,013, respectivamente.

### 8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Productos terminados	(1)	1,300,830	1,158,729
Materiales, repuestos, suministros y otros	(2)	1,613,454	1,413,614
En tránsito		2,598	147,183
Equipos por instalar	(3)	342,151	992,982
		<u>3,259,033</u>	<u>3,712,508</u>
(-) Provisión para obsolescencia de inventario	(4)	(282,621)	(203,132)
		<u>2,976,412</u>	<u>3,509,376</u>

- (1) Corresponden a 1,279 TM (1,273 TM en el año 2014) de harina de pescado y 296 TM (162 TM en el año 2014) de aceite de pescado.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015, corresponden principalmente a equipos que se encuentran en proceso de instalación en el sistema de frío de los buques Polar I y Palma.
- (4) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(203,132)	(203,132)
Provisión del año	(79,489)	-
Saldo final	(282,621)	(203,132)

### 9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Seguros pagados por anticipado	(1)	135,659	112,271
Anticipos a proveedores		27,306	38,521
		162,965	150,792

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde principalmente a pagos de primas realizados a Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A. relacionados con las pólizas de casco de buque y maquinarias con vencimiento en enero y septiembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía ha contratado pólizas de seguros para activos con cobertura por US\$32,249,625 y US\$30,311,175, respectivamente.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b><u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u></b>		
Terrenos	96,928	96,928
Edificios	667,243	699,159
Instalaciones	283,210	308,882
Maquinaria	2,760,414	3,155,790
Muebles, enseres y equipos	228,392	257,948
Embarcaciones	8,954,274	9,465,562
Obras en curso	3,586,428	2,394,528
Vehículo	9,575	22,460
	<b>16,586,464</b>	<b>16,401,257</b>

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Terrenos	96,928	96,928
Edificios	1,277,518	1,277,518
Instalaciones	736,787	736,787
Maquinaria	10,506,235	10,506,235
Muebles, enseres y equipos	1,026,341	1,006,616
Embarcaciones	15,822,032	15,728,953
Obras en proceso	3,586,428	2,394,528
Vehículo	489,762	504,360
	<b>33,542,031</b>	<b>32,251,925</b>

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro de valor, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Edificios	610,275	578,359
Instalaciones	453,577	427,905
Maquinaria y equipo	7,745,821	7,350,445
Muebles, enseres y equipos	797,949	748,668
Embarcaciones	6,867,758	6,263,391
Vehículo	480,187	481,900
	<b>16,955,567</b>	<b>15,850,668</b>

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las Propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Muebles, enseres y equipos	Embarcaciones	Obras en proceso	Vehículo	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2015:</b>									
Saldo inicial	96,928	699,159	308,882	3,155,790	257,948	9,465,562	2,394,528	22,460	16,401,257
Adiciones (1)	-	-	-	-	28,565	213,078	1,367,504	-	1,609,147
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(175,604)	-	(175,604)
Bajas (2)	-	-	-	-	-	(64,232)	-	-	(64,232)
Gasto depreciación	-	(31,916)	(25,672)	(395,376)	(58,121)	(660,134)	-	(12,885)	(1,184,104)
<b>Saldo final</b>	<b>96,928</b>	<b>667,243</b>	<b>283,210</b>	<b>2,760,414</b>	<b>228,392</b>	<b>8,954,274</b>	<b>3,586,428</b>	<b>9,575</b>	<b>16,586,464</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>									
Saldo inicial	96,928	731,075	338,562	3,435,409	307,104	9,216,331	1,193,861	49,598	15,368,868
Adiciones (3)	-	-	-	152,365	8,934	-	2,184,298	-	2,345,597
Activación	-	-	-	-	-	884,143	(884,143)	-	-
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	(66,950)	-	(66,950)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(32,538)	-	(32,538)
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	(21,000)	-	-	(21,000)
Gasto depreciación	-	(31,916)	(29,680)	(431,984)	(58,090)	(613,912)	-	(27,138)	(1,192,720)
<b>Saldo final</b>	<b>96,928</b>	<b>699,159</b>	<b>308,882</b>	<b>3,155,790</b>	<b>257,948</b>	<b>9,465,562</b>	<b>2,394,528</b>	<b>22,460</b>	<b>16,401,257</b>

(1) Incluye principalmente desembolsos originados para instalación y mejoramiento de los buques Palma, Polar I y Polar II.

(2) Incluye principalmente la baja de un motor el cual estaba totalmente depreciado. Producto de la baja, se eliminó el pasivo por impuesto diferido relacionado por US\$14,130 y se transfirió el superávit por valuación a resultados acumulados por US\$78,000.

(3) Incluye principalmente desembolsos originados para la fabricación de la Chata Polaris III y por la compra del generador y sistema de descarga para dicho barco.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Certificados de aportación - CORPEI	(1)	137,417	144,191
Depósitos en garantía		7,116	7,116
Inversiones en acciones		208	208
		<u>144,741</u>	<u>151,515</u>

(1) Corresponden a valores entregados a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI por las exportaciones de productos terminados, equivalentes al 1.5 por mil del valor total de las exportaciones. Estos certificados de aportación se redimen en un plazo de 10 años.

### 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	(1)	330,136	417,280
Proveedores del exterior		41,568	19,574
Empleados		11,987	77,324
		<u>383,691</u>	<u>514,178</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan saldos por compra de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y tienen vencimiento promedio en 30 días.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Banco Guayaquil S.A.:</b> (1)		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 10 del 2016, que devenga el 8.94% de interés anual, con dividendos mensuales.	198,944	955,814
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 14 del 2017, que devenga el 8.76% de interés anual, con dividendos mensuales.	887,345	1,538,802
<b>Banco Internacional S.A.:</b> (1)		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en abril 28 del 2015, que devenga el 9,76% de interés anual, con dividendos mensuales.	-	114,528
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en mayo 21 del 2015, que devenga el 9,76% de interés anual, con dividendos mensuales.	-	59,211
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 30 del 2015, que devenga el 7,70% de interés anual, con dividendos mensuales.	-	385,861
(-) Porción corriente	(901,929)	(1,967,927)
	<u>184,360</u>	<u>1,086,289</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene prendas industriales sobre la planta ubicada en Salango y maquinarias con el Banco Guayaquil S.A. por una cuantía de US\$3,341,527 y con el Banco Internacional S.A. por US\$984,857.

Los vencimientos de las obligaciones financieras no corrientes, son como sigue:

Años	2015	2014
2016	-	901,929
2017	184,360	184,360
	<u>184,360</u>	<u>1,086,289</u>

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación a trabajadores por pagar	(1)	1,303,434	1,154,355
Por beneficios de ley a empleados	(2)	251,887	231,816
Con el IESS		83,317	96,036
Intereses por pagar		4,708	9,915
		<u>1,643,346</u>	<u>1,492,122</u>

(1) El movimiento de la participación a trabajadores por pagar, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		1,154,355	2,150,338
Provisión del período	(Nota 15)	1,303,434	1,154,355
Pagos		<u>(1,154,355)</u>	<u>(2,150,338)</u>
Saldo final		<u>1,303,434</u>	<u>1,154,355</u>

(2) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Décimo cuarto sueldo	105,697	93,804
Décimo tercer sueldo	18,865	23,840
Fondos de reserva	22,909	22,603
Vacaciones	104,416	91,569
	<u>251,887</u>	<u>231,816</u>

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 15. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	1,057,967	748,119
Crédito tributario impuesto a la renta	13,427	28,226
Anticipos impuesto a la renta	180,505	317,993
	<u>1,251,899</u>	<u>1,094,338</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	1,798,421	1,652,347
Con la administración tributaria	69,478	46,919
	<u>1,867,899</u>	<u>1,699,266</u>

#### Impuesto a la renta por pagar.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta, definiéndose que a partir del 2013 se aplicará el 22%.

#### Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta, correspondientes a los años 2012 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	8,564,212	7,559,763
Efecto del impuesto diferido	125,350	135,938
Base para determinación de participación empleados	8,689,562	7,695,701
Menos:		
15% participación de trabajadores	1,303,434	1,154,355
Utilidad antes impuesto a las ganancias	7,386,128	6,541,346
Más:		
Gastos no deducibles	913,861	1,105,259
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(125,350)	(135,938)
Base imponible	8,174,639	7,510,667
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	1,798,421	1,652,347
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	180,505	317,993
Impuesto a las ganancias del período	1,798,421	1,652,347

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	1,652,347	2,488,680
Provisión del período	1,798,421	1,652,347
Impuesto a la salida de divisas	(6,581)	-
Retenciones en la fuente	(21,646)	-
Compensación con anticipo al impuesto a la renta	(317,993)	-
N/C para pago de impuesto a la renta	(563,978)	(585,397)
Pago efectuado del Impuesto a la renta del año	(742,149)	(1,903,283)
Saldo final	<u>1,798,421</u>	<u>1,652,347</u>

(2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	24.03	24.82
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Gastos no deducibles	2.03	2.82
Tasa de impuesto a las ganancias del período	<u>22%</u>	<u>22%</u>

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	872,854	715,927
Desahucio	(2)	492,533	347,981
		<u>1,365,387</u>	<u>1,063,908</u>

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	715,927	574,809
Costo laboral por servicios actuales	121,123	110,765
Costo financiero	46,556	40,237
(Ganancia) pérdida actuarial	(1,492)	2,952
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(9,260)	(12,836)
Saldo final	872,854	715,927

- (2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	347,981	369,176
Costo laboral por servicios actuales	49,599	52,355
Costo financiero	22,354	25,469
(Ganancia) pérdida actuarial	80,211	(96,913)
Beneficios pagados	(7,612)	(2,106)
Saldo final	492,533	347,981

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.38%
Vida laboral promedio remanente	7.2	7.1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2022	TM IESS 2022

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El análisis de sensibilidad, muestra la siguiente información:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b><u>Tasa de descuento:</u></b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	53,174	69,460
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(47,228)	(61,788)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(10%)	(9%)
<b><u>Tasa de incremento salarial</u></b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	54,708	71,627
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(48,879)	(64,080)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(10%)	(9%)

### 17. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa los impuestos a cancelar en períodos futuros de conformidad con lo establecido en las normas contables y originadas por el reavalúo de las propiedades, planta y equipos.

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos por depreciación por reavalúo de propiedades, planta y equipo	569,771	617,902
Tasa 22% de impuesto a la renta	125,350	135,938

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos, son como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedades, planta y equipo	1,895,514	2,034,994

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido		Saldo Final
		Resultado de período	Utilidades retenidas	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Propiedades, planta y equipo	2,034,994	(125,350)	(14,130)	(1,895,514)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>				
Propiedades, planta y equipo	2,175,553	(135,938)	(4,621)	(2,034,994)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Gasto impuesto a la renta del año:</u>		
Impuesto a las ganancias corriente	1,798,421	1,652,347
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	(125,350)	(135,938)
	1,673,071	1,516,409

### 18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está constituido por 51,800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

#### 19. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

#### 20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Los saldos de las siguientes cuentas, surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

##### Efectos provenientes de la Adopción de NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

##### 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. 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 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 que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberán ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital. Estos saldos 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.

#### 21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<b><u>Activos financieros medido al valor razonable:</u></b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,827,607	1,827,607	-	-	3,328,954	3,328,954	-	-
<b><u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u></b>								
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,556,452	3,556,452	-	-	2,531,104	2,531,104	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	26,597	26,597	-	-	103,502	103,502	-	-
Otras cuentas por cobrar	231,972	231,972	-	-	496,528	496,528	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>5,642,628</b>	<b>5,642,628</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,460,088</b>	<b>6,460,088</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u></b>								
Cuentas y documentos por pagar	383,691	383,691	-	-	514,178	514,178	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	901,929	901,929	184,360	184,360	1,967,927	1,967,927	1,086,289	1,086,289
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,285,620</b>	<b>1,285,620</b>	<b>184,360</b>	<b>184,360</b>	<b>2,482,105</b>	<b>2,482,105</b>	<b>1,086,289</b>	<b>1,086,289</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>4,357,008</b>	<b>4,357,008</b>	<b>184,360</b>	<b>184,360</b>	<b>3,977,983</b>	<b>3,977,983</b>	<b>1,086,289</b>	<b>1,086,289</b>

### Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

### 22. VENTAS NETAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas de harina de pescado	(1) 22,492,718	19,533,747
Ventas de aceite de pescado	3,340,343	2,900,053
Otros	127,391	313,598
	<b>25,960,452</b>	<b>22,747,398</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a la venta de 11,620 TM (10,096 TM en el 2014) de harina de pescado aproximadamente.

### 23. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo de harina de pescado	9,661,836	8,239,328
Costo de aceite de pescado	1,654,355	1,312,294
	<b>11,316,191</b>	<b>9,551,622</b>

### 24. GASTOS GENERALES:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Mantenimiento de barcos	(1) 925,329	617,076
Fabricación y mantenimiento de planta	610,755	573,868
Almacenamiento	769,304	682,919
Impuestos	164,033	251,817
Vehículos	115,087	149,786
Otros	273,869	417,953
	<b>2,858,377</b>	<b>2,693,419</b>

(1) Corresponde a los gastos de mantenimiento de barcos pesqueros durante las vedas de marzo y septiembre.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

### 25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Beneficios sociales	1,155,300	1,094,741
Jubilación patronal y desahucio	125,650	124,347
Contribuciones y cuotas sociales	91,443	87,982
Suministros y mantenimientos de oficina	65,955	28,067
Arrendamientos	60,000	50,000
Servicios básicos	58,689	64,131
Gastos legales, tasas y servicios	53,124	27,663
Honorarios profesionales	51,859	26,854
Seguros	44,349	42,161
Seguridad industrial	31,740	5,825
Alimentación	31,110	31,243
Depreciación	14,254	14,326
Otros	228,680	193,411
	<b>2,012,153</b>	<b>1,790,751</b>

### 26. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos de exportación	888,482	725,121
Análisis de muestras	63,200	65,158
Otros	68,652	71,470
	<b>1,020,334</b>	<b>861,749</b>

### 27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados</u>		
Predios Navales Prenavalza S.A.	(1) 26,597	103,502

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Costos:</b>		
Distrisel Distribuidora de Diesel S.A.		
Diesel	983,869	1,052,109
Bunker	362,582	344,527
	<u>1,346,451</u>	<u>1,396,636</u>
<b>Gastos:</b>		
Predios Navales Prenavalza S.A.		
Arriendos	300,000	238,400
Reembolso de gastos	14,809	19,014
	<u>314,809</u>	<u>257,414</u>

(1) Estas cuentas no generan intereses para la Compañía y no tienen fecha de vencimiento establecido.

### 28. CONTRATOS.

Un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus proveedores vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

#### Contrato de arrendamiento de locales.

La Compañía mantiene vigente con Predios Navales Prenavalza S.A., compañía relacionada, un contrato de arrendamiento operativo de sus instalaciones que incluye: local de oficinas, bodegas y muelle para embarcaciones. La Compañía 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 mensual establecido para los años 2015 y 2014, es de US\$25,000.

Durante el año 2015, el gasto por arriendo y consumo de servicios básicos fue de US\$300,000 y US\$14,809, respectivamente. En el año 2014, los gastos fueron de US\$238,400 y US\$19,014, 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 2015, existe una garantía bancaria por US\$250,573 con el Banco Guayaquil S.A. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía registró gastos de arrendamiento por galpones de US\$240,196 y US\$233,187, respectivamente.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

### 29. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene los siguientes contingentes:

#### Juicio contencioso administrativo.

La Compañía mantiene un juicio de excepciones al proceso coactivo No. MAE-JC-78-2012 iniciado por el Ministerio del Ambiente, con una cuantía de US\$32,120, la cual fue consignada ante la autoridad ambiental.

La Jueza de Coactiva del Ministerio del Ambiente y el Procurador General del Estado fueron citados y contestaron la demanda. La Administración de la Compañía está a la espera de que se envíen los deprecatorios para citar a la Ministra del Ambiente y al Contralor General del Estado. Se ha solicitado que se de apertura a la etapa de prueba, luego de evacuada la etapa probatoria, el tribunal dictó autos para la sentencia. La sentencia fue notificada en septiembre de 2014, aceptando la demanda de excepciones planteada por la Compañía. El Ministerio del Ambiente presentó recurso extraordinario de casación, por lo que el proceso en la actualidad se encuentra en la sala de Admisión de la Corte Nacional de Justicia.

#### Juicios laborales.

A diciembre del 2015, mantiene dos juicios de naturaleza laboral seguidos por ex trabajadores, los mismos que se encuentran en los siguientes estados:

- Juicio 1266-2009, con fecha 30 de septiembre del 2015, se solicita se declare el abandono de la causa y el juez de trabajo aún no se ha pronunciado, cuya cuantía fue de US\$14,987. De acuerdo a los asesores legales de la Compañía, no corresponde pago alguno a favor del demandante.
- Juicio 13331-2015-00293, en espera a que se dicte sentencia de primera instancia, la cuanta de la demanda asciende a US\$11,500. De acuerdo a los asesores legales de la Compañía, no es posible adelantar un resultado probable.

#### Ministerio de Turismo

Con fecha mayo 16 del 2013, el Gobierno Nacional, expidió el decreto 1521 que declaró área de turismo protegido al Cantón Puerto López (lugar donde su ubica la planta de la Compañía).

Hasta la fecha de la emisión de este informe, la Administración de la Compañía no ha recibido novedades con respecto a este tema.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

### 30. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a US\$6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000,00.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación de los anexos e informe integral de Precios de Transferencia.

# EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

---

### 31. SANCIONES.

#### 31.1. De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

#### 31.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### 32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 1, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

### 33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 1 de marzo de 2016.

---