

Empresa Pesquera Polar S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2005 y 2004

Con el Informe de los Auditores Independientes

Empresa Pesquera Polar S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2005 y 2004

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telfs: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Empresa Pesquera Polar S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Empresa Pesquera Polar S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Empresa Pesquera Polar S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

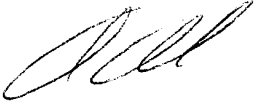
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Pesquera Polar S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Febrero 24 del 2006

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571

<u>Activos</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2-g)	US\$ 1,793,602	2,286,253
Cuentas por cobrar comerciales	336,582	162,933
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	586,470	323,094
Inventarios:		
Productos terminados	499,563	203,957
Materiales, repuestos y suministros	1,320,695	1,023,199
En tránsito	<u>12,047</u>	<u>534,619</u>
Total inventarios	1,832,305	1,761,775
Gastos pagados por anticipado	<u>72,449</u>	<u>63,793</u>
Total activos corrientes	<u>4,621,408</u>	<u>4,597,848</u>
Inversiones en acciones (nota 2-c)	415	415
Propiedad, planta y equipos (nota 5)	10,713,635	10,085,531
Menos depreciación acumulada	<u>7,103,183</u>	<u>6,258,153</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	3,610,452	3,827,378
Otros activos y cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$99,133 en 2005 y US\$35,879 en 2004 (notas 2-e y 6)	200,955	128,984
	<u>US\$ 8,433,230</u>	<u>8,554,625</u>


Ing. Arturo Arias
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

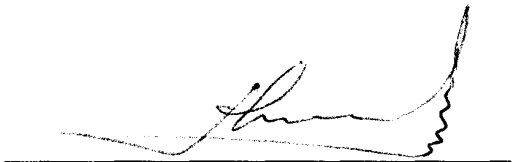
Quera Polar S. A.
Quil - Ecuador)

Generales

del 2005 y 2004

en los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar (nota 7)	US\$ 162,486	427,168
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (notas 7 y 8)	218,166	275,000
Cuentas por pagar comerciales	153,218	148,410
Dividendos por pagar	2,173,965	2,173,965
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)	99,470	139,395
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 10)	<u>517,177</u>	<u>458,820</u>
Total pasivos corrientes	<u>3,324,482</u>	<u>3,622,758</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (notas 7 y 8)	<u>381,792</u>	<u>137,500</u>
Total pasivos	<u>3,706,274</u>	<u>3,760,258</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas; autorizadas, suscritas y pagadas 32.200 acciones (17.500, 7.000 y 7.700 acciones de US\$0.40; US\$2 y US\$4, cada una, respectivamente)	51,800	51,800
Capital adicional (nota 11)	3,853,413	3,853,413
Reserva legal (nota 11)	25,900	25,900
Reserva facultativa	160,831	160,831
Utilidades disponibles	<u>635,012</u>	<u>702,423</u>
Total patrimonio de los accionistas	4,726,956	4,794,367
Contingencias (nota 9)		
	<u>US\$ 8,433,230</u>	<u>8,554,625</u>


Econ. Daniel Morocho
Contador

Empresa Pesquera Polar S. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	US\$	9,400,689	8,885,265
Costo de las ventas (nota 3)		<u>6,688,220</u>	<u>6,303,112</u>
Utilidad bruta		2,712,469	2,582,153
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 3)		<u>1,668,691</u>	<u>1,452,466</u>
		<u>1,043,778</u>	<u>1,129,687</u>
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(76,505)	(61,154)
Intereses ganados		2,805	2,791
Otros ingresos		<u>33,782</u>	<u>35,197</u>
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(39,918)</u>	<u>(23,166)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>1,003,860</u>	<u>1,106,521</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 10)		<u>152,627</u>	<u>167,213</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		851,233	939,308
Impuesto a la renta, estimado (nota 9)		<u>216,221</u>	<u>236,885</u>
Utilidad neta	US\$	<u>635,012</u>	<u>702,423</u>


Ing. Arturo Arias
Gerente General


Econ. Daniel Morocho
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Empresa Pesquera Polar S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Patrimonio de los accionistas, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	51,800	3,853,413	25,900	160,831	633,073	4,725,017
Utilidad neta		-	-	-	-	702,423	702,423
Dividendos pagados		-	-	-	-	(633,073)	(633,073)
Saldos al 31 de diciembre del 2004		51,800	3,853,413	25,900	160,831	702,423	4,794,367
Utilidad neta		-	-	-	-	635,012	635,012
Dividendos pagados		-	-	-	-	(702,423)	(702,423)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>51,800</u>	<u>3,853,413</u>	<u>25,900</u>	<u>160,831</u>	<u>635,012</u>	<u>4,726,956</u>


Ing. Arturo Arias
Gerente General


Econ. Daniel Morocho
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Empresa Pesquera Polar S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 9,227,040	9,148,495
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,990,591)	(7,558,363)
Impuesto a la renta pagado	(273,933)	(280,464)
Intereses pagados	(86,818)	(72,918)
Intereses recibidos	2,805	9,021
Efectivo misceláneo recibido	<u>45,318</u>	<u>28,967</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>923,821</u>	<u>1,274,738</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(636,825)	(41,707)
Adquisición de inversiones en acciones	<u>-</u>	<u>(78)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(636,825)</u>	<u>(41,785)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento neto en documentos por pagar	93,918	274,590
Proveniente de nueva deuda a largo plazo	295,900	-
Pagos de la deuda a largo plazo	(467,042)	(275,000)
Dividendos pagados	<u>(702,423)</u>	<u>(933,073)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(779,647)</u>	<u>(933,483)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(492,651)	299,470
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2,286,253</u>	<u>1,986,783</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1,793,602</u>	<u>2,286,253</u>



Ing. Arturo Arias
Gerente General



Econ. Daniel Morocho
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2005 y 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

Empresa Pesquera Polar S. A. fue constituida en 1974 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, donde está ubicada su oficina administrativa; y sus operaciones consisten principalmente en la captura de pescado con nueve barcos de su propiedad, para la elaboración de harina y aceite de pescado y otros productos afines en la planta localizada en el cantón Salango – Provincia de Manabí, la cual es considerada como una de las principales plantas procesadoras de harina de pescado secado al vapor, proceso industrial que garantiza el alto nivel proteico de sus productos. Aproximadamente un 71% (73% en 2004) de las ventas de la Compañía se realizan en el mercado de exportación, principalmente Taiwán, Indonesia, Australia, Tailandia, Inglaterra y Canadá (Noruega, Malasia, Taiwan, España e Indonesia en el 2004). En el 2005 las ventas de harina y aceite de pescado representaron el 80% y 18%, respectivamente, del total de ventas netas (82% y 17%, respectivamente, en 2004).

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con alza de la inflación y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

La Administración de la Compañía estima que los cambios adversos en las condiciones de la economía ecuatoriana no tendrían necesariamente un efecto importante en la Compañía; los fenómenos climatológicos que ocasionen escasez de los peces idóneos para el procesamiento de harina y aceite de pescado, podrían afectar significativamente las operaciones de la Compañía.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico.

(Continúa)

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones, que corresponden a la participación minoritaria en Electroquil S. A., están registradas al menor entre el costo y el valor patrimonial proporcional. Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos adquiridos con posterioridad a marzo del 2000 están registrados al costo, y en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta esa fecha.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, excepto por el costo de reparaciones de redes y tuberías de la planta, que se diferan para amortizarlas en el lapso estimado de vida útil (véase nota 2-e).

La propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecidas en las disposiciones tributarias, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias, instalaciones y embarcaciones	10%
Vehículos	20%
Muebles, enseres y equipos de oficina	<u>10%, 20% y 33%</u>

(e) Cargos Diferidos

La Compañía difiere los costos incurridos en la reparación de redes y tuberías de la planta para amortizarlos por el método de línea recta en un período de uno y tres años, respectivamente, tiempo estimado de vida útil de las mismas.

(f) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal y Bonificaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. También dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una bonificación calculada en base al número de años de servicios.

La Compañía no ha establecido reserva alguna para estos beneficios con base a que la mayor parte de su personal (aproximadamente un 75%) es provisto por compañías relacionadas y su tiempo de servicio, para una misma compañía, no excede a dos años (véase nota 3); mientras que el promedio del tiempo de servicio de aquellos empleados contratados bajo relación de dependencia es menor a un año.

(Continúa)

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(g) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos e inversiones o títulos de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos. Al 31 de diciembre del 2005 los equivalentes a efectivo por US\$127,423 (US\$250,900 en 2004) consisten en notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas.

(h) 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 derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(i) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad ó administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Reposición por servicios de:			
Producción	US\$	334,613	363,894
Mantenimiento de planta		150,392	139,403
Mantenimiento de embarcaciones		182,274	175,875
Tripulación		870,533	676,358
Administración de personal		367,971	421,948
Comisiones pagadas		142,616	177,747
Arriendos pagados		<u>29,400</u>	<u>29,400</u>

La Compañía ha suscrito contratos de plazo indefinido con seis compañías (nueve en 2004) que no están vinculadas por propiedad pero que mantienen importante relación comercial con la Compañía (compañías relacionadas a través de propiedad y administración común hasta el año 2004) para la prestación de servicios de personal. Empresa Pesquera Polar S. A. reembolsa a las compañías relacionadas todos los costos y gastos en que éstas incurren con relación al personal asignado a su servicio; mas una comisión del 6% sobre los costos reembolsables (10% hasta abril del 2005).

(Continúa)

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los arriendos pagados corresponden al alquiler de oficinas administrativas, bodegas y muelles para embarcaciones que la Compañía subcontrata con Predios Navales S. A..

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de cuentas a pagar compañías relacionadas de US\$267,582 (US\$214,699 en 2004) (véase nota 10) se origina de las transacciones antes mencionadas.

El saldo por cobrar a compañías relacionadas de US\$123,086 (US\$36,972 en 2004) incluido en otras cuentas por cobrar corresponde a anticipos entregados para cubrir costos de personal que labora en la Compañía y a ciertos pagos menores realizados por cuenta de las mismas.

(4) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipos a proveedores	US\$ 65,478	23,906
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 3)	123,086	36,972
Cuentas por cobrar empleados	4,511	-
Impuesto al valor agregado – crédito tributario	187,831	59,336
Reclamo de pago en exceso – anticipos pagados y retenciones de impuesto a la renta en la fuente del año 2002 (nota 9)	171,102	171,102
Otras	<u>34,462</u>	<u>31,778</u>
	US\$ <u>586,470</u>	<u>323,094</u>

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de impuesto al valor agregado – crédito tributario incluye US\$88,566 (US\$42,947 en 2004) correspondientes a reclamos formulados por la Compañía al Servicio de Rentas Internas para la devolución del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en los productos terminados que la Compañía exporta. La Compañía compensó notas de crédito obtenidas por devolución del impuesto al valor agregado con el pago del impuesto a la renta, anticipos de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado por US\$349,462 (US\$217,331 en 2004); las recuperaciones efectuadas por este concepto ascendieron a US\$225,985 (US\$389,255 en 2004).

(5) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2005				
		Saldos al 31/12/04	Adiciones	Transferencia	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/05
Costo:						
Terrenos	US\$	1,069	-	-	-	1,069
Edificios		104,285	-	-	-	104,285
Maquinarias		3,009,881	178,295	-	-	3,188,176
Instalaciones		2,057,004	84,598	28,685	-	2,170,287
Embarcaciones		3,640,764	-	-	-	3,640,764
Muebles, enseres y equipos		988,442	370,014	-	(8,721)	1,349,735
Vehículos		259,319	-	-	-	259,319
Activos en proceso		24,767	3,918	(28,685)	-	-
		10,085,531	636,825	-	(8,721)	10,713,635
Depreciación acumulada		6,258,153	853,751	-	8,721	7,103,183
	US\$	3,827,378	(216,926)	-	-	3,610,452

		2004		
		Saldos al 31/12/03	Adiciones	Saldos al 31/12/04
Costo:				
Terrenos	US\$	1,069	-	1,069
Edificios		104,285	-	104,285
Maquinarias		3,009,881	-	3,009,881
Instalaciones		2,057,004	-	2,057,004
Embarcaciones		3,640,764	-	3,640,764
Muebles, enseres y equipos		971,502	16,940	988,442
Vehículos		259,319	-	259,319
Activos en proceso		-	24,767	24,767
		10,043,824	41,707	10,085,531
Depreciación acumulada		5,403,126	855,027	6,258,153
	US\$	4,640,698	(813,320)	3,827,378

(6) Otros Activos y Cargos Diferidos

Un detalle y movimiento de los otros activos y cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		2005			
		Saldos al 31/12/04	Adiciones	Retiros/ recupera- ciones	Saldos al 31/12/05
Cargos diferidos	US\$	116,287	168,000	(43,831)	240,456
Amortización acumulada		(35,879)	(107,085)	43,831	(99,133)
		80,408	60,915	-	141,323
Otros activos:					
Depósitos en garantía		1,801	200	(1,800)	201
Certificados de aportación - CORPEI		46,775	12,656	-	59,431
	US\$	128,984	73,771	(1,800)	200,955

(Continúa)

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2004			
		Saldos al 31/12/03	Adiciones	Retiros/ recupera- ciones	Saldos al 31/12/04
Cargos diferidos	US\$	199,858	116,287	(199,858)	116,287
Amortización acumulada		(150,957)	(84,780)	199,858	(35,879)
		48,901	31,507	-	80,408
Otros activos:					
Depósitos en garantía		73	1,800	(72)	1,801
Certificados de aportación - CORPEI		28,397	18,378	-	46,775
	US\$	<u>77,371</u>	<u>51,685</u>	<u>(72)</u>	<u>128,984</u>

(7) Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de documentos por pagar corresponde a créditos documentarios por US\$162,486 por importaciones de redes para barcos pesqueros contratados con el Banco de Guayaquil S. A. (préstamo bancario por US\$157,000 a 90 días plazo y al 11% de interés anual y créditos documentarios por US\$270,168 por importaciones de materiales y repuestos contratados con el Banco de Guayaquil S. A., en 2004.

La Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre instalaciones con valor neto en libros de US\$228,920 al 31 de diciembre del 2005; y prenda industrial abierta sobre maquinaria totalmente depreciada, para garantizar las obligaciones a corto y largo plazo contraídas con Banco de Guayaquil S. A.

(8) Deuda a Largo Plazo y Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la deuda a largo plazo se resume como sigue:

	2005	2004
Banco de Guayaquil S. A. – préstamo para financiar importaciones de materiales y repuestos y refinanciar a largo plazo operaciones a corto plazo por US\$358,600; con vencimientos trimestrales iguales hasta agosto del 2008 y tasa de interés del 10% anual	US\$ 599,958	-
Dresdner Bank Lateinamerika AG. – préstamo para financiar la adquisición de dos embarcaciones; con vencimientos semestrales iguales hasta enero de 2006 y tasa de interés fija del 10% anual, precancelado en septiembre del 2005	-	412,500
	599,958	412,500
Menos vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	218,166	275,000
Deuda a largo plazo, menos vencimientos circulantes	US\$ 381,792	137,500

(Continúa)

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El resumen por año de vencimiento de la deuda a largo plazo es como sigue: US\$218,166 en 2006, US\$218,167 en 2007 y US\$163,625 en el 2008.

(9) Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta estimado y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 212,808	234,827
Aumento (disminución) resultante de:		
Ingresos exentos	-	(15)
Gastos no deducibles	<u>3,413</u>	<u>2,073</u>
	US\$ <u>216,221</u>	<u>236,885</u>

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 139,395	182,974
Impuesto a la renta del año, estimado	216,221	236,885
Anticipo de impuesto a la renta	(97,697)	(77,415)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(19,054)	(20,075)
Pago de impuesto a la renta del año anterior	<u>(139,395)</u>	<u>(182,974)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>99,470</u>	<u>139,395</u>

En junio 23 del 2003 la Compañía reclamó al Servicio de Rentas Internas US\$172,998 correspondientes al exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado en el año 2002. Mediante Resolución No. 1090012003RREC006526 del 10 de noviembre del 2003 la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, resuelve negar dicho reclamo bajo el argumento de que al no haberse presentado todas las pruebas solicitadas que permita a la Autoridad Tributaria verificar el derecho de la Compañía a deducir ciertos gastos, no es factible realizar la verificación del saldo a favor de la Compañía. En enero 31 del 2005, la Administración de la Compañía presentó ante la Dirección General del Servicio de Rentas Internas el respectivo recurso de revisión; el cual fue negado por improcedente mediante Providencia No. 0917012005RREV000227 emitida por la Dirección General del Servicio de Rentas Internas el 23 de mayo del 2005. El 7 de junio del 2005 la Compañía procede a presentar ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal N°2 de Guayaquil la respectiva demanda en la que solicita dejar sin efecto la Providencia antes mencionada y se reintegre a la Compañía el valor pagado en exceso por US\$172,998 más los correspondientes intereses. A la fecha de este informe el

(Continúa)

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

proceso se encuentra en trámite, y en opinión de la Administración este juicio sería resuelto en condiciones favorables para la Compañía debido a que la Administración Tributaria en el proceso de reclamación inobservó los procedimientos aplicables a estos reclamos.

En octubre 23 del 2003, mediante comunicación No. GT-DIF-A05-016-03 el Servicio de Rentas Internas - Litoral Sur notificó a la Compañía varias diferencias e inconsistencias encontradas en las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones de impuesto a la renta en la fuente correspondientes a los años 2000, 2001 y 2002, presentando la Compañía las correspondientes justificaciones y aclaraciones mediante comunicaciones de fecha 11 y 13 de noviembre del 2003. El 12 y 13 de abril del 2005, la Administración Tributaria notificó a la Compañía las diferencias que consideraba no habían sido justificadas y la respectiva liquidación de pago, respectivamente, únicamente por el ejercicio fiscal 2001; estableciendo gastos no deducibles por intereses pagados sobre préstamos del exterior debido a la falta de registro en el Banco Central del Ecuador, lo que resulta en un impuesto a la renta a pagar de US\$17,787 (excluyendo intereses). Posteriormente, la Compañía presenta a la Autoridad Tributaria el referido registro y el respectivo recurso de revisión solicitando dejar sin efecto la liquidación de pago antes mencionada; solicitud que fue negada por la Autoridad Tributaria mediante Resolución No. 109012005RREC007552 de fecha 17 de agosto del 2005 bajo el argumento de que las explicaciones y soportes presentados por la Compañía no justificaban tales diferencias. En septiembre 26 del 2005, la Compañía procede a presentar un nuevo recurso de revisión solicitando se deje sin efecto la resolución antes mencionada y la liquidación de pago emitida en abril 12 del 2005, requiriendo además la emisión de una nota de crédito por el valor pagado por la Compañía en septiembre del 2005 correspondiente a la liquidación de pago antes referida. El argumento de la Compañía se basa principalmente en que la presentación del registro del crédito externo constituye soporte suficiente para que el gasto por intereses sea considerado como deducible.

A la fecha de este informe la facultad de la Autoridad Tributaria para efectuar actos de determinación por el ejercicio fiscal del año 2000 ha caducado. En relación al ejercicio fiscal 2002, mediante comunicaciones de fecha abril 12 y diciembre 26 del 2005, la Autoridad Tributaria solicitó información adicional, la cual fue entregada por la Compañía en abril 26 del 2005 y enero 17 del 2006; hasta la presente fecha, no se han recibido nuevas comunicaciones en relación a este ejercicio fiscal.

Las declaraciones de impuesto a la renta, el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2002 al 2005 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compañías relacionadas (nota 3)	US\$	267,582	214,699
Retenciones de impuestos por pagar		17,928	12,770
Intereses por pagar		7,333	17,646
Nómina y beneficios sociales:			
Aportes al IESS		6,283	124
Préstamos quirografarios		1,306	-
Fondo de reserva		7,790	290
Beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo y vacaciones)		10,463	1,217
Fondo emergente para empleados		13,207	8,636
Participación de los trabajadores en las utilidades		152,627	167,213
Cuentas por pagar varias		<u>32,658</u>	<u>36,225</u>
	US\$	<u>517,177</u>	<u>458,820</u>

De acuerdo a las leyes laborales la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta; beneficio que de acuerdo a las disposiciones legales vigentes la Compañía distribuye entre sus trabajadores bajo relación de dependencia y aquellos de las compañías relacionadas que prestan sus servicios a la Compañía. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$152,627 (US\$167,213 en el 2004) y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles.

(11) Restricciones

Capital Adicional

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de capital adicional no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(12) Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta	US\$	635,012	702,423
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		960,836	939,807
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(173,649)	263,230
Otras cuentas por cobrar		(263,376)	30,386
Inventarios		(70,530)	(379,956)
Gastos pagados por anticipado		(8,656)	8,958
Otros activos y cargos diferidos		(179,056)	(136,393)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		4,808	54,522
Impuesto a la renta por pagar		(39,925)	(43,579)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>58,357</u>	<u>(164,660)</u>
		<u>288,809</u>	<u>572,315</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>923,821</u>	<u>1,274,738</u>

(13) Mercado y Concentración de Crédito

Como se indica en la nota 1 aproximadamente el 71% (73% en 2004), de las ventas de la Compañía se efectúan a clientes del exterior, y la diferencia en el mercado ecuatoriano.

En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 cuatro clientes principales del exterior y un cliente del mercado ecuatoriano registraron individualmente el 5% o más de las ventas de la Compañía, representando en agregado el 58% de las ventas de la Compañía. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2005 US\$230,253 (US\$113,928 en el 2004) están a cargo de los clientes principales antes indicados.