



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

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

5630

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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 9 del 2007


Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571



<u>Activos</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2-g)	US\$	3,664,854	1,793,602
Inversiones temporales		50,000	-
Cuentas por cobrar comerciales		7,531	336,582
Otras cuentas por cobrar (nota 4)		760,059	586,470
Inventarios:			
Productos terminados		1,877,471	499,563
Materiales, repuestos y suministros		1,034,359	1,320,695
En tránsito		<u>3,886</u>	<u>12,047</u>
Total inventarios		2,915,716	1,832,305
Gastos pagados por anticipado		<u>61,630</u>	<u>72,449</u>
Total activos corrientes		<u>7,459,790</u>	<u>4,621,408</u>
Inversiones en acciones (nota 2-c)		415	415
Propiedad, planta y equipos (notas 5 y 7)		10,876,890	10,713,635
Menos depreciación acumulada		<u>7,981,674</u>	<u>7,103,183</u>
Propiedad, planta y equipos, neto		2,895,216	3,610,452
Otros activos y cargos diferidos (notas 2-e y 6)		183,091	200,955
	US\$	<u>10,538,512</u>	<u>8,433,230</u>


Ing. Arturo Arias
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

a Polar S. A.
cuador)
nerales
l 2006 y 2005
idos de América – US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar (nota 7)	US\$ 268,826	162,486
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 8)	818,167	218,166
Cuentas por pagar comerciales	261,221	153,218
Dividendos por pagar	-	2,173,965
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)	614,901	99,470
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 10)	<u>791,860</u>	<u>517,177</u>
Total pasivos corrientes	<u>2,754,975</u>	<u>3,324,482</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (nota 8)	<u>1,563,625</u>	<u>381,792</u>
Total pasivos	<u>4,318,600</u>	<u>3,706,274</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>2,127,968</u>	<u>635,012</u>
Total patrimonio de los accionistas	6,219,912	4,726,956
Contingencias (nota 9)		
	<u>US\$ 10,538,512</u>	<u>8,433,230</u>


Econ. Daniel Morocho
Contador

Empresa Pesquera Polar S. A.

Estados de Utilidades

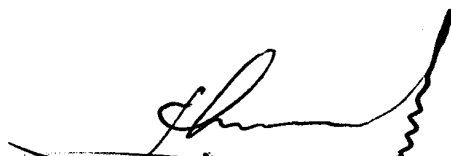
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	US\$	11,970,711	9,400,689
Costo de las ventas (nota 3)		<u>6,796,668</u>	<u>6,688,220</u>
Utilidad bruta		5,174,043	2,712,469
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 3)		<u>1,718,947</u>	<u>1,668,691</u>
		<u>3,455,096</u>	<u>1,043,778</u>
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(146,702)	(76,505)
Intereses ganados		10,991	2,805
Otros ingresos		<u>35,451</u>	<u>33,782</u>
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(100,260)</u>	<u>(39,918)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		3,354,836	1,003,860
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 10)		<u>507,670</u>	<u>152,627</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,847,166	851,233
Impuesto a la renta, estimado (nota 9)		<u>719,198</u>	<u>216,221</u>
Utilidad neta	US\$	<u>2,127,968</u>	<u>635,012</u>



Ing. Arturo Arias
Gerente General



Econ. Daniel Morocho
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Empresa Pesquera Polar S. A.

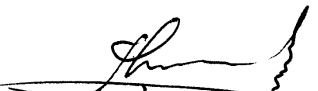
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(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>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	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		51,800	3,853,413	25,900	160,831	635,012	4,726,956
Utilidad neta		-	-	-	-	2,127,968	2,127,968
Dividendos pagados		-	-	-	-	(635,012)	(635,012)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>51,800</u>	<u>3,853,413</u>	<u>25,900</u>	<u>160,831</u>	<u>2,127,968</u>	<u>6,219,912</u>


Ing. Arturo Arias
Gerente General


Econ. Daniel Morochó
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Empresa Pesquera Polar S. A.

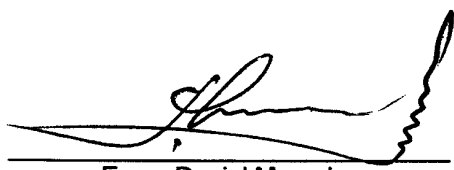
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 12,299,762	9,227,040
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,955,223)	(7,990,591)
Impuesto a la renta pagado	(203,767)	(273,933)
Intereses pagados	(147,311)	(86,818)
Intereses recibidos	3,806	2,805
Efectivo misceláneo recibido	<u>35,451</u>	<u>45,318</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,032,718</u>	<u>923,821</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(190,663)	(636,825)
Adquisición de inversiones a corto plazo	<u>(50,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(240,663)</u>	<u>(636,825)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento neto en documentos por pagar	106,340	93,918
Proveniente de nueva deuda a largo plazo	2,180,000	295,900
Pagos de la deuda a largo plazo	(398,166)	(467,042)
Dividendos pagados	<u>(2,808,977)</u>	<u>(702,423)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(920,803)</u>	<u>(779,647)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,871,252	(492,651)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,793,602</u>	<u>2,286,253</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>3,664,854</u>	<u>1,793,602</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 2006 y 2005

(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 83% (71% en 2005) de las ventas de la Compañía se realizan en el mercado de exportación, principalmente Taiwán, Japón, Canadá, Nueva Zelanda, Chile y Australia. En el 2006 las ventas de harina y aceite de pescado representaron el 91% y 9%, respectivamente, del total de ventas netas (80% y 18%, respectivamente, en 2005).

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 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 por US\$415, 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 reconocen como un gasto cuando se incurren, excepto por el costo de reparaciones de redes y tuberías de la planta, que se difieren 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 80%) 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 dos años.

(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 2006 los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo por US\$2,100,210, con vencimientos entre 60 y 90 días y tasa de interés anual del 5% y notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por US\$1,006 (notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por US\$127,423 en 2005).

(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 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Reposición por servicios de:			
Producción	US\$	204,201	334,613
Mantenimiento de planta		132,047	150,392
Mantenimiento de embarcaciones		63,537	182,274
Tripulación		783,096	870,533
Administración de personal		209,665	367,971
Comisiones pagadas		83,553	142,616
Arriendos pagados		<u>29,400</u>	<u>29,400</u>

La Compañía ha suscrito contratos de plazo indefinido para la prestación de servicios de personal con seis compañías que no están vinculadas por propiedad pero que mantienen importante relación comercial y administración común con la Compañía. 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 2006 el saldo de cuentas a pagar compañías relacionadas de US\$184,170 (US\$267,582 en 2005) incluido en otras cuentas y gastos acumulados por pagar (véase nota 10) se origina de las transacciones antes mencionadas.

El saldo por cobrar a compañías relacionadas de US\$104,611 (US\$123,086 en 2005) 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 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anticipos a proveedores	US\$ 28,439	65,478
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 3)	104,611	123,086
Cuentas por cobrar empleados	2,635	4,511
Impuesto al valor agregado – crédito tributario	376,492	187,831
Reclamo de pago en exceso – anticipos pagados y retenciones de impuesto a la renta en la fuente (nota 9)	188,888	171,102
Intereses por cobrar	7,185	-
Otras	<u>51,809</u>	<u>34,462</u>
	US\$ <u>760,059</u>	<u>586,470</u>

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de impuesto al valor agregado – crédito tributario incluye US\$321,146 (US\$88,566 en 2005) correspondientes a reclamos formulados por la Compañía al Servicio de Rentas Internas (SRI) 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. Las recuperaciones efectuadas por este concepto ascendieron a US\$174,466 (US\$225,985 en 2005); las notas de crédito del SRI obtenidas por devolución del impuesto al valor agregado son utilizadas por la Compañía para el pago del impuesto a la renta, anticipos de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado.

(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 2006 y 2005 es el siguiente:

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2006			
		Saldos al 31/12/05	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/06
Costo:					
Terrenos	US\$	1,069	-	-	1,069
Edificios		104,285	-	-	104,285
Maquinarias		3,188,176	-	(8,578)	3,179,598
Instalaciones		2,170,287	-	-	2,170,287
Embarcaciones		3,640,764	-	-	3,640,764
Muebles, enseres y equipos		1,349,735	170,461	(18,830)	1,501,366
Vehículos		259,319	20,202	-	279,521
		10,713,635	190,663	(27,408)	10,876,890
Depreciación acumulada		(7,103,183)	(896,208)	17,717	(7,981,674)
	US\$	<u>3,610,452</u>	<u>(705,545)</u>	<u>(9,691)</u>	<u>2,895,216</u>

		2005			
		Saldos al 31/12/04	Adiciones	Transferencia	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	-	1,349,735
Vehículos		259,319	-	-	259,319
Activos en proceso		24,767	3,918	(28,685)	-
		10,085,531	636,825	-	10,713,635
Depreciación acumulada		(6,258,153)	(853,751)	-	(7,103,183)
	US\$	<u>3,827,378</u>	<u>(216,926)</u>	<u>-</u>	<u>3,610,452</u>

(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 2006 y 2005 es el siguiente:

		2006			
		Saldos al 31/12/05	Adiciones	Retiros/ recupera- ciones	Saldos al 31/12/06
Cargos diferidos	US\$	240,456	117,094	(240,456)	117,094
Amortización acumulada		(99,133)	(141,323)	240,456	-
		141,323	(24,229)	-	117,094
Otros activos:					
Depósitos en garantía		201	500	(200)	501
Certificados de aportación - CORPEI		59,431	6,065	-	65,496
	US\$	<u>200,955</u>	<u>(17,664)</u>	<u>(200)</u>	<u>183,091</u>

(Continúa)

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

(7) Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de documentos por pagar corresponde a préstamo bancario por US\$92,222 a 180 días plazo y al 11.86% de interés anual y créditos documentarios por US\$176,604 por importaciones de redes para barcos pesqueros contratados con el Banco de Guayaquil S. A. (créditos documentarios por US\$162,486 por importaciones de redes para barcos pesqueros contratados con el Banco de Guayaquil S. A., en 2005).

La Compañía ha constituido prenda industrial abierta sobre maquinarias, equipos e instalaciones 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 2006 y 2005 la deuda a largo plazo se resume como sigue:

	2006	2005
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\$ 381,792	599,958
Banco de Guayaquil S. A. – préstamo para cancelar dividendos de accionistas de años anteriores; con vencimientos trimestrales de intereses y semestrales de capital hasta septiembre del 2009 y tasa de interés del 11.62% anual reajutable cada 90 días	<u>2,000,000</u> 2,381,792	<u>-</u> 599,958
Menos vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	<u>818,167</u>	<u>218,166</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	US\$ <u>1,563,625</u>	<u>381,792</u>

(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\$818,167 en 2007, US\$763,625 en 2008 y US\$800,000 en el 2009.

(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>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 711,792	212,808
Aumento resultante de gastos no deducibles	<u>7,406</u>	<u>3,413</u>
	US\$ <u>719,198</u>	<u>216,221</u>

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 99,470	139,395
Impuesto a la renta del año, estimado	719,198	216,221
Anticipo de impuesto a la renta	(89,056)	(97,697)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(15,241)	(19,054)
Pago de impuesto a la renta del año anterior	<u>(99,470)</u>	<u>(139,395)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>614,901</u>	<u>99,470</u>

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

Sobre el mismo reclamo mencionado en el párrafo anterior, mediante Liquidación de pago por diferencias en declaraciones No. RLS-GTRLP2006-0028 del 20 de febrero del 2006 el SRI negó dicho reclamo argumentando que las inconsistencias determinadas habían sido justificadas

(Continúa)

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

parcialmente. El 6 de abril del 2006 la Compañía presentó un reclamo administrativo tendiente a que se deje sin efecto la Liquidación de pago antes señalada. Mediante Resolución No. 109012006RREC011617 del 27 de septiembre del 2006 el SRI acepta parcialmente el reclamo y determina que la Compañía sólo tiene derecho a US\$9,761 del monto reclamado. El 26 de octubre del 2006 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 2 de Guayaquil una demanda (juicio 6930-2006) solicitando la invalidez de la Resolución antes señalada, debido a que la misma a criterio de la Compañía tiene muchas inconsistencias legales y contables perjudicando a la Compañía y determinando un crédito tributario de US\$9,761 en lugar de los US\$172,998 reclamados por la Compañía, más los correspondientes intereses. A la fecha de este informe el proceso se encuentra en trámite y en opinión de la Administración este juicio sería resuelto en condiciones favorables para la Compañía.

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

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 fechas 12 de abril y 26 de diciembre del 2005, la Autoridad Tributaria solicitó información adicional, la cual fue entregada por la Compañía el 26 de abril del 2005 y 17 de enero del 2006; hasta la fecha de este informe, 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 2003 al 2006 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 2006 y 2005 es el siguiente:

Empresa Pesquera Polar S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compañías relacionadas (nota 3)	US\$	184,170	267,582
Retenciones de impuestos por pagar		21,646	17,928
Intereses por pagar		6,724	7,333
Nómina y beneficios sociales:			
Aportes al IESS		6,787	6,283
Préstamos quirografarios		1,679	1,306
Fondo de reserva		9,854	7,790
Beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo y vacaciones)		14,685	10,463
Fondo emergente para empleados		21,840	13,207
Participación de los trabajadores en las utilidades		507,670	152,627
Cuentas por pagar varias		<u>16,805</u>	<u>32,658</u>
	US\$	<u>791,860</u>	<u>517,177</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\$507,670 (US\$152,627 en el 2005) 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 2006 y 2005, es como sigue:

Empresa Pesquera Polar S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta	US\$	2,127,968	635,012
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		1,037,531	960,836
Pérdida en retiro de activos fijos		9,691	-
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		329,051	(173,649)
Otras cuentas por cobrar		(173,589)	(263,376)
Inventarios		(1,083,411)	(70,530)
Gastos pagados por anticipado		10,819	(8,656)
Otros activos y cargos diferidos		(123,459)	(179,056)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		108,003	4,808
Impuesto a la renta por pagar		515,431	(39,925)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>274,683</u>	<u>58,357</u>
		<u>904,750</u>	<u>288,809</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>3,032,718</u>	<u>923,821</u>

(13) Mercado y Concentración de Crédito

Como se indica en la nota 1 aproximadamente el 83% (71% en 2005), de las ventas de la Compañía se efectúan a clientes del exterior, y la diferencia en el mercado ecuatoriano.

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 seis clientes principales del exterior (cuatro clientes principales del exterior y un cliente del mercado ecuatoriano, en 2005) registraron individualmente el 5% o más de las ventas de la Compañía, representando en agregado el 60% (58% en 2005) de las ventas de la Compañía.