

Guayaquil, Marzo 04 de 2004.

Sr. Carlos Cacao Zelaya
Presidente de Empresa Pesquera Polar S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

Cumpliendo las disposiciones legales vigentes, me permito poner a su consideración y a la de los señores accionistas de la empresa, el informe de labores correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre de 2003.

1.- ENTORNO SOCIO-ECONOMICO DEL PAIS

Ecuador, nuevamente volvió a fallar al elegir a su Presidente. Como ya es tradicional el nuevo Presidente, a pesar de sus promesas en la campaña electoral, inició su gestión con un " pinchazo " económico subiendo la gasolina super a US\$ 1.98; la extra a US\$ 1.47, el diesel a US\$ 1.04 y el bunker a US\$ 0.63.

El propio Coronel Gutiérrez ha reconocido que en su primer año de gestión ha aprendido a gobernar; pero mientras termina de aprender, el país vive un verdadero caos y marcha sin un rumbo definido con graves problemas de inseguridad política, e inseguridad jurídica y violación constante de las leyes lo que incide en las actividades productivas del país, pues no se sabe si lo que decreta hoy, es rectificado mañana lo que hace que el riesgo país siga muy alto e impide que venga la inversión extranjera Este gobierno se ha caracterizado por una inestabilidad administrativa impresionante sin que pueda haber una política definida por los cambios constantes de Ministros y funcionarios y no ha sido la excepción en cuanto al despilfarro y a escándalos de corrupción y de enriquecimiento ilícito.

Si bien las cifras macroeconómicas que presentó el gobierno son halagadoras, lo que hace decir al Presidente que la economía del país está muy bien, ello se debe al alto precio del petróleo con un promedio de US\$ 27.6 el barril; a que se mantienen las remesas de los emigrantes y al incremento del endeudamiento externo que han logrado soportar la dolarización y asumir que existe una sólida estructura productiva. Sin embargo la ineficiencia administrativa no ha podido aprovechar el alto precio del petróleo mediante un aumento de la producción petrolera, las tasas de interés continúan en niveles del 16 y 18%, el subempleo y los informales han crecido y no hay verdaderas políticas de reactivación económica. El año 2003 cerró con una inflación del 6.07% que aún resulta alta en una economía dolarizada y el crecimiento económico a nivel del 3%, por debajo de las cifras de los dos años anteriores, sin embargo el gobierno pronostica que en el 2004, el crecimiento será del 7% del PIB. El Gobierno ha promovido con bombos y platillos que no ordenará en el 2004, el ya clásico "paquetazo" de inicios de año; que rebajará la electricidad y el servicio telefónico y que por primera vez en 25 años, desde que volvimos a la democracia, no se le meterá más la mano al bolsillo de los ecuatorianos.

A continuación podemos analizar brevemente los principales indicadores económicos del año 2003:

El salario mínimo unificado se estableció en US\$ 121.91, a lo que se agrega US\$ 16.00 por compensación. El costo de la canasta básica a Diciembre de 2003, fue de US\$ 378.34.

2.- RESUMEN DE ACTIVIDADES DE EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

A.- VOLUMEN DE CAPTURAS

El año 2003 volvió a ser de una completa incertidumbre en cuanto a la pesca se refiere y aunque se logró una captura de 46.453 tons. que fué superior en un 38% a las 33.619 tons. del año 2002, no tuvimos una pesca sostenida de determinada especie que pudiese indicar una recuperación total del recurso pesquero. Si bien es cierto la pesca de botella se mantuvo casi todo el año, fue en los meses de Abril a Agosto en que se lograron las más altas capturas, combinadas con morenillo. En Mayo se capturaron 7200 tons., y en Junio 7138 tons. En los otros meses tuvimos una mezcla de carita, hojita, anchoveta, picudillo, samasa, en pequeñas cantidades. La anchoveta no volvió a aparecer en la misma proporción que los años anteriores.

En la carpeta entregada a los señores accionistas consta la información detallada de la operación de los buques y allí se puede apreciar que el Polar II es el que capturó el mayor volumen de pesca con 10.015,23 tons que representan el 21.56% del total, seguido del Polar I con 8.379,38 tons. que representa el 17.52% y luego el Polar VIII con 7.020,54 tons., o sea el 15,11% del total. Si analizamos por rendimiento económico vemos que el costo por tons. del Polar II fue de US\$ 65,26; el de Polar I US\$ 60.52 y el de Polar VIII US\$ 69.41.

Dentro de lo posible, el del Dpto. de Flota, a cargo del Ing. Patrick Townsend se ha preocupado de planificar un buen mantenimiento de la flota y para el año 2004 deberán hacerse trabajos completos en tres buques, cuyo carenamiento se ha venido postergando por falta de liquidez.

B.- PRODUCCION

Se produjeron 11.506 tons. de harina de pescado que representan un incremento del 36% sobre las 8.477 tons. Del año 2002. El rendimiento de harina fue del 24.81%.

En cuanto a aceite de pescado, la producción fue de 2.340.23 tons.. que representó un incremento del 191% en relación a las 804,61 tons. producidas en el año 2002. Esto se debió al pescado extremadamente grasoso que se capturó en Abril y Mayo

Se produjeron 452,51 tons. de carnada congelada, contra las 259 tons. producidas en el 2002. Este rubro podría ser interesante incrementarlo; pero necesitaremos ampliar la capacidad de frío.

Debo destacar la importante gestión desarrollada por el Ing. Andrés Von Buchwald, como Gerente de Planta y del Tec. José Armijos, como Jefe de Planta.

C.- COMERCIALIZACION

Las ventas totales de harina de pescado en el año 2003 fueron de US\$ 6.928.414,50 que significa un incremento del 52,71% sobre los US\$ 4.536.933 vendidos en el 2002. Se exportaron 6.664,01 tons., es decir un incremento del 58,89% sobre las 4.194 tons. exportadas el año anterior y por un total de US\$ 3.964.977,50 que representan un incremento del 63% sobre los US\$ 2.427.402,00 exportados en el 2002.

Se vendieron en el mercado local 4.913 tons. es decir un incremento del 45 % de las 3376 tons. vendidas en el año 2002, por un total de US\$ 2.963.437,00 que es superior en 40% a los US\$ 2.109.531 vendidos en el 2002..

Como se puede analizar, si bien no se cumplieron las expectativas muy optimistas que teníamos, las cifras de ventas muestran importantes incrementos, aprovechándose que la harina y el aceite de pescado mantuvieron precios altos y relativamente estables durante todo el año y la diferencia con la harina FAQ fluctuó entre US\$ 70,00 y US\$ 100,00. El mercado local tuvo una importante participación, debido al repunte de la industria camaronesa y al incremento de criaderos de tilapia. Las principales empresas de alimentos balanceados ya reconocen la importancia de usar harina de pescado secada al vapor y tienen clientes que les solicitan que el alimento balanceado solamente sea preparado con harina de Pesquera Polar, por lo que pudimos mantener precios superiores a los de exportación.

Empresa Pesquera Polar sigue siendo la única fábrica de harina de pescado steam dried y, gracias a la calidad del producto y a la excelente labor de mercadeo desarrollada, hemos obtenido el reconocimiento y prestigio en muchos países.

En aceite de pescado el crecimiento fue muy significativo por la alta producción que tuvimos en los meses de mayor captura cuando se obtuvieron rendimientos hasta de 10%, pues el pescado se encontraba excesivamente grasoso, aunque ello también nos causó problemas en la calidad de la harina por la alta grasa e histamina

En aceite de pescado se produjeron 2.340 tons. Se exportaron 1.918 tons. , es decir un incremento del 230% sobre las 581. tons. exportadas en el 2002, por un total de US\$ 949.030 que significa un incremento del 268% comparando con los US\$ 258.023 exportados el año anterior. En el mercado local se vendieron 320 tons. o sea el 33% superior a las 240 tons. del año 2002 y el valor fue de US\$ 159.732, es decir 31% más que los US\$ 121.639 del 2002.

En carnada congelada se exportó US\$ 49.339,50 consiguiendo abrir el mercado de Costa Rica, realizándose algunas exportaciones.

ANALISIS FINANCIERO

A pesar de que las capturas no han vuelto a tener los niveles de los años 2000 y 2001, considero que, bajo las condiciones adversas dadas, si bien no tenemos el resultado óptimo que buscamos, se ha obtenido una utilidad aceptable y hemos podido desarrollar las actividades con el capital de trabajo generado por las ventas y buscando siempre la reducción de costos. Recurrimos a créditos bancarios sólo para la importación de mallas anchoveteras y repuestos para los barcos, con plazos de 180 días y hemos cumplido estrictamente con todas las obligaciones financieras, pudiendo mantener la imagen de empresa sólida, seria y responsable. A Diciembre 31/03 se muestra un pasivo a largo plazo por US\$ 412.500 que corresponde al Dresdner Bank, por el saldo del US\$ 1.100.000 que se

prestó para la adquisición de los buques Polar VIII y Polar IX. Lamentablemente no hemos tenido la liquidez necesaria para atender el pago de los dividendos pendientes a los accionista por US\$ 2.473.965; pero confiamos en que la pesca nos responda en el año 2004 y poder cumplir con esta obligación

Los estados financieros muestran una utilidad bruta en ventas de US\$ 2.520.646.64 que rebajada los gastos de operación y administración por US\$ 1.630.987.90 se obtuvo una utilidad operacional de US\$ 889.658.74 y al netear con el rubro de Otros Ingresos se obtuvo una utilidad neta de US\$ 999.929.04 que representa el 12.36% de las ventas brutas.

En la carpeta de Estados Financieros consta el cuadro del cálculo de la distribución de la utilidad del ejercicio del 2003. El pago por participación del 15% de los trabajadores sería US\$ 151.802.31; el impuesto a la renta por pagar US\$ 215.053.27 y la utilidad a distribuir a los accionistas US\$ 633.073.46.

También en la carpeta consta una hoja " Principales Cifras anuales comparativas al 31 de Diciembre "que contiene un análisis de los años 2002 y 2003 y que permite tener un vistazo general a las cifras.

E.- RELACIONES CON EL PERSONAL

Las relaciones con el personal se han desarrollado en un marco de normalidad. Se ha continuado con el sistema de contratación de personal con " tercerizadoras ", para lo que se utiliza las otras empresas del grupo, pagándose todos los beneficios de ley.

F.- RELACIONES CON LA COMUNIDAD

Hemos seguido gozando de relativa tranquilidad, tratando de tener buenas relaciones con la Junta Parroquial, la Comuna Salango y el Municipio de Puerto López, aunque de cuando en cuando aparecen denuncias contra la planta. Para el año 2004 se está planificando una veda de tres meses auspiciada por la Subsecretaría de Pesca y el Instituto Nacional de Pesca.

En cuanto a la bodega de Guayaquil, sigue latente el problema con el Municipio y extremamos los cuidados para pasar las inspecciones que nos hacen.

Han estado en venta las plantas de harina de pescado: Centromar e Indemar ubicadas en Chanduy y se conoce que también entrará en venta Inpesca, de Posorja, una vez que solucionen los problemas legales.

CAMBIO DE ACCIONISTAS

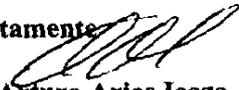
Para regularizar la situación legal de las acciones del Sr. Miguel Kulisic Miloslavic, los herederos legales solicitaron en el mes de Junio/ 03 que se anulen los títulos del Sr. Kulisic y se emitan nuevos títulos a nombre de María Blanca Ibaceta Martínez, Pedro Angel Kulisic Ibaceta; José Miguel Kulisic Ibaceta; Zarko Antonio Kulisic Ibaceta; Alfredo Aniceto Kulisic Ibaceta y Mirko Kulisic Ibaceta. Todos ellos emitieron un poder al Sr. Pedro Kulisic Ibaceta para que los represente. Posteriormente, en Noviembre /03, el Sr. Pedro Kulisic Ibaceta, en representación de todos los herederos, solicitó que se anulen los títulos anteriores y se emitan nuevos títulos a nombre de la empresa INVERMAR AZUL S.A., de nacionalidad panameña, lo cual se encuentra inscrito en el libro de acciones y accionista de la compañía y en la Superintendencia de Compañías.

Finalmente, quiero poner de relieve la excelente labor del equipo ejecutivo, bajo la dirección del Ing. Carlos Ernesto Cacao Meléndez, así como el trabajo eficiente y

responsable del Ing. Andrés Von Buchwald , como Gerente de Planta y del Ing. Patrick Townsend, como Gerente de Flota. Mención especial de agradecimiento para el Sr. Carlos Cacao Zelaya, Presidente de la Empresa, quien con su experiencia y conocimientos, nos ayuda permanentemente en la conducción de la empresa.

Gracias a los señores accionistas por la confianza depositada.

Atentamente


Ing. Arturo Arias Icaza
Gerente General