

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012

Abg. Ing.

ARTURO ARIAS ICAZA

Gerente General

Resumen de Principales Políticas y Prácticas Contables

Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en Marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros a partir del 01 de enero del 2012 de acuerdo con NIIF promulgados por el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad y hasta el 31 de diciembre del 2010 fueron elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Con base al R.O. No. 498 publicado por la Superintendencia de Compañías; la empresa aplica obligatoriamente las NIIF a partir del 01 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010, los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros de la Compañía.

La decisión de la aplicación de las NIIF ha resultado principalmente en un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo con respecto a sus valores de registros iniciales de costo de transición.

Los ajustes identificados por la compañía fueron realizados para cumplir con una disposición legal de la entidad de control, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011.

• ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
--

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden al efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, inversiones temporales, cuentas por pagar comerciales y obligaciones financieras

• RIESGOS DE LIQUIDEZ
--

La empresa mantiene suficiente efectivo y equivalentes de efectivo así lo demuestran los ratios de liquidez como capital de trabajo de US\$ 10.419.137 (US\$ 12,549.146 en el año 2011) y razón circulante de 3 (4 en el año 2011). Los resultados antes mencionados le permitirán atender sus necesidades de corto plazo, en adición no asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los Estados Unidos de América

• **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de Flujo 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 2012 los equivalentes de efectivo consisten en notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por las devoluciones de IVA y que luego son utilizadas para el pago de impuesto a la renta, retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado. Las recuperaciones de IVA en el 2012 fueron de \$ 410.487 (\$ 302.191 en 2011). Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2012 constituyen inversiones en pólizas de acumulación en el Banco de Guayaquil con vencimiento el 30 de Marzo del 2012 y en el Banco Unibanco con renovaciones mensuales hasta el 26 de diciembre del 2012

Resumen de Efectivo y Equivalentes

Caja Chica Guayaquil y Salango	\$ 1.080
Caja General Salango	\$ 4.816
Bancos Locales y Extranjeros	\$ 6'030.605
Inversiones Bancarias	\$ 00
Notas de Crédito SRI	\$ 109.572
TOTAL	\$ 6'146.073

• **RIESGOS DE CREDITO**

La Compañía comercializa aproximadamente el 95% ventas en mercados internacionales, con clientes que mantienen una adecuada historia de crédito, adicionalmente la facturación de clientes se encuentran respaldadas mediante cartas de crédito garantizando el retorno del efectivo entre 15 y 20 días aproximadamente, reduciendo el riesgo significativo de crédito.

• **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Son registradas al costo al momento de la negociación del producto; y cuando es efectuada la transferencia el cliente asume la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

En nuestra contabilidad, las Cuentas por Cobrar Comerciales lo dividimos en dos grupos:

1.-CUENTAS POR COBRAR LOCALES.- Las cuentas por cobrar por ventas locales son pagadas al contado, en el balance al 31 de Diciembre del 2012 quedaron pendientes de pago

AQUAINDESA	\$ 1.188
<u>TOTAL CUENTAS X COBRAR LOCALES</u>	\$ 1.188

2.-CUENTAS POR COBRAR EXTERIOR.- Las cuentas por cobrar por ventas al exterior no generan intereses y se realizan con carta de crédito bancarias, la misma que se efectiviza en un tiempo aproximado de 30 días contados desde que se hace el embarque hasta la transferencia recibida del exterior, como pago de la carta de crédito.

Al 31 de Diciembre de 2012 quedaron pendientes de cobro:

ARROW COMODITIES PTY LTD	\$ 588.178
KANEMATSU CORPORATION	\$ 392.455
TEAMPOWER FEED & GRAINS TRADING	\$ 435.615
NEXTRADE INC.	\$ 333.517
FUZHOU UNIT NICHE TRADING	\$ 534.151
CHINALIGHT GENERAL MERCHANDISE	\$ 427.284
KABSA S.A.	\$ 418.253
FUJIAN FURI TECHNOLOGY CO. LTD.	\$ 201.418
FUZHOU MING CAI TRADE CO. LTD.	\$ 182.645
FUZHOU C AND CO. LTD.	\$ 348.459
MARVESA ROTTERDAM N.V.	\$ 55.172
<u>TOTAL CUENTAS X COBRAR EXTERIOR</u>	\$ 3'917.147

• **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

EMPLEADOS.-

Al 31 de diciembre del 2012 las cuentas por cobrar a empleados ascienden a: \$ 58.305; la política de la empresa es descontar en un tiempo máximo de 5 meses, los mismos que son descuentos fijos mensuales y de quedar saldos pendientes estos serán descontados en el mes de abril en las utilidades del presente año.

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre De acuerdo a las Normas de Contabilidad se consideran Compañías Relacionadas:

- **Predios Navales Prenavalsa:** Durante el año 2012 se facturó \$ 207.600 por arriendo y al 31 de diciembre del 2012 el saldo de cuentas por cobrar fue de \$ 151.994; estos valores se originaron por anticipos entregados para capital de trabajo, los mismos que son liquidados mensualmente en base a la facturación de los cánones de arrendamiento.
- **Distrisel.-** Propiedad de la Sra. Jacinta Hington Moreira accionista de Pesquera Polar; la Compañía compró combustibles (diesel y bunker) para las operaciones de la planta y embarcaciones, por un monto de \$ 1.173.582, desglosados en \$ 795.248 Diesel y \$ 378.334 Bunker (\$ 1'207.207 en 2011). En razón de que existe un subsidio al precio del diesel, su comercialización está controlada por Petrocomercial y DIRNEA, con cupos asignados; los precios que la relacionada carga a la Compañía son los autorizados. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo fue US\$ 0 (US\$ 1.894 en 2011) por estas transacciones.
- **Empresas Cazelamari C.A.-** de propiedad del Sr. Carlos Cacao Zelaya a quien se le vende ocasionalmente pequeñas cantidades de repuestos o accesorios para su barco camaronero Cazela

II, cuyos valores son cancelados en forma inmediata al presentarle la factura de venta. En el año 2012 estas transacciones sumaron US\$ 1.009. El saldo al 31 de diciembre del 2012 fue de US\$ 0.

- **Argu Astillero Río Guayas S.A.-** Cuyo representante es el Ing. Andrés Von Buchwald, se le vendió concentrado de pescado por un total de US\$ 852. Al 31 de diciembre del 2012 su saldo fue US\$ 0.

PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS

Estos pagos anticipados se originan por valores entregados a contratistas por los servicios que nos prestan y valores entregados a proveedores por compra de bienes los mismos que son liquidados en función a la entrega de factura una vez recibido el bien o servicio.

Al 31 de diciembre del 2012 el total de pagos anticipados asciende a un valor de \$ 31.987; representan principalmente saldo por anticipos entregados por estudio de impacto ambiental los mismos que fueron liquidados en enero del 2013

IMPUESTOS FISCALES

Al 31 de diciembre del 2012 la cuenta Impuestos Fiscales asciende a un valor de \$ 1.551.045 los mismos que están conformados de la siguiente manera:

- **Crédito Tributario en Trámite.-** por el valor de \$ 674.588 corresponde a reclamaciones de devoluciones de IVA Exportador que solicitamos al SRI por los meses de Nov-Dic/2010; Ene-Agos.-Nov.-Dic./2011 y de Ene-Feb-Mar-Mayo-Junio/2012.
- **12% IVA con c.t. para reclamar.-** Saldo al 31/Dic./2012 \$ 554.393 corresponde al IVA de Abril, Julio, Agosto, Septiembre, Octubre, Noviembre y Diciembre/2012 que al 31 de diciembre del 2012 no se ha presentado el reclamo a la administración tributaria;

El 24 de Noviembre del 2011 el SRI emite la Resolución No. 109012011RREC029679 donde acepta devolver el IVA de Enero/2011 por un monto de US\$ 4.086 y Febrero por un valor de valor de US\$ 85.896; por lo que la compañía nuevamente presentara un recurso de revisión por los meses de Noviembre y Diciembre del 2010 y Enero del 2011 a cargo del Estudio Jurídico Noboa y Torres Abogados Cía. Ltda el mismo que sigue su cauce legal correspondiente hasta la presente fecha.

- **Retención 1%.-** por el valor de \$ 12.949 corresponde a retenciones que nos han realizado por las ventas locales de Harina de Pescado, Aceite de Pescado, Materiales y Otros en el año 2012 y que serán utilizadas en el pago del impuesto a la renta
- **Retención 2%.-** por el valor de \$ 1.883 corresponde a retenciones que nos han realizado las instituciones financieras en el año 2012 y que serán utilizadas en el pago del impuesto a la renta

- **Impuesto a la renta.-** compañía por el valor de \$ 307.232 corresponde a los dos anticipos pagados en los meses de Julio y Septiembre del 2012 , los mismos que serán utilizados en el pago de Impuesto a la Renta ejercicio 2012

INVENTARIO

Los inventarios están registrados al costo, los mismos que no exceden el valor neto realizable. El costo se determina por el método costo promedio, excepto el inventario en tránsito que se lleva al costo específico. Su control se lleva a cabo por el sistema de inventario permanente

Materiales y Repuestos.- Al 31 de diciembre del 2012 por\$ 1.980.772 representan materiales de operación y mantenimiento principalmente y víveres de comisariato, existentes en las bodegas ubicadas en Guayaquil y Salango.

Provisión Inventario y Repuestos.- En base a un análisis de antigüedad sobre la obsolescencia de repuestos obsoletos o de lento movimiento se determinó registrar en el año 2012 el valor de \$ 7.641 quedando como saldo al 31 de diciembre del 2012 \$203.133

Productos Terminados.- Corresponden a 1.576TM de harina de pescado y 10l Tm aceite de pescado, existentes en las bodegas de la Compañía con la finalidad de atender la demanda a nivel local y del exterior.

En tránsito.- Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente compras al exterior por \$ 578.796 una planta para tratamiento de aguas industriales con sus respectivos accesorios, proveniente de Alemania

A continuación detalle

MATERIALES Y REP. BOD. GYQUIL	\$ 1'261.271
MATERIALES Y REP. BOD. SALANGO	\$ 717.229
PROV. INVENTARIOS Y RPTOS.	\$ - 203.133
PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 1'060.130
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 592.702
ENVASES LLENOS DE ACEITE	\$ 52
COMISARIATO	\$ 2.272
MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 28.795
TOTAL INVENTARIOS	\$ 3'459.318

SEGUROS

Están contabilizados al costo de adquisición, representan seguros contratados por la compañía y que son amortizados durante el período de vigencia de las pólizas.

En Octubre/12 la Compañía aseguradora Panamericana devolvió \$26.500 de la póliza #5000646 en vigencia 2012-2013 por siniestro por daño parcial en red Polar I

En Noviembre/12 la Compañía aseguradora Panamericana devolvió \$ 13.872 de la póliza #3049 en vigencia 2012-2013 por siniestro robo de mercadería; los mismos que se reconocieron como otros ingresos.

Al 31/12/12 las primas por amortizar de los Barcos Pesqueros ascienden a \$ 59.096; vehículo \$11.777 y Planta \$ 25.109

Detalle de los Activos asegurados:

	VALOR ASEGURADO	VALOR PRIMA	ASEGURADORA	VIGENCIA
BARCOS:				
- ORLIC, USUMAC, COATEP, CAVINKO Y LAMANTEPEC	\$ 4,650.000.00	\$ 53,610.00	MAPFRE/ATLAS	23/09/12 - 23/09/13
- POLAR I, II, VIII, IX, CHATA POLARIS I y II	\$ 5,220.000.00	\$ 80,850.00	PANAMERICANA	27/01/12 - 27/01/13
EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 20.598.00	\$ 555.00	GENERALI	27/06/12 - 27/06/13
EQUIPOS ELECTRONICOS	\$ 20.050.00		GENERALI	27/06/12 - 27/06/13
SOFTWARE	\$ 23.920.00		GENERALI	27/06/12 - 27/06/13
MUEBLES Y ENSERES INCENDIO	\$ 740.000.00	\$ 1,512.00	GENERALI	27/06/12 - 27/06/13
MUEBLES Y ENSERES ROBO Y ASALTO	\$ 232.000.00	\$ 1.484.00	GENERALI	27/06/12 - 27/06/13
ACCIDENTES PERSONALES:				
EMPLEAD. PLANTA, ADM. Y GUARDIAS	\$ 3,289.000.00	\$ 8.028,00	GENERALI	27/06/12 - 27/06/13
TRIPULANTES	\$ 3,703.000.00	\$ 12,236.00	GENERALI	24/06/12 - 24/06/13
VEHICULOS	\$ 829.368.00	\$ 14,220.00	GENERALI	31/10/12 - 31/10/13
MAQ. EDIF. REP. COMB. Y MERCADERIAS	\$9,998.753.00	\$ 20,997.51	GENERALI	22/05/12 - 22/05/13
MUEB., EQUIP. Y HERRAMIENTAS, DINERO, HURTO BIENES – ROBO Y ASALTO	\$ 146.200.00	\$ 1.009.60	GENERALI	22/05/12 - 22/05/13

TOTAL ASEGURADO \$28,872.888.44

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Las Propiedad, planta y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados como costo del ejercicio en que se incurren. Una propiedad, planta y equipos es dado de baja cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo es incluida en el Estado de Resultados del ejercicio económico

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada en línea recta durante la vida útil económica de los activos. Las vidas útiles económicas estimada por rubro son las siguientes:

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil que fue establecida en los estudios de avalúo realizados por los peritos, y las establecidas en las disposiciones tributarias:

Activos	Vida Útil (años)
Edificios	De 19 a 29
Maquinarias y Equipos	De 3 a 19
Instalaciones	De 19 a 37
Embarcaciones	De 1 a 28
Vehículo	5
Muebles, enseres y equipos de oficina y computación	De 2 a 9

ADICIONES.- Al 31 de diciembre del 2012, incluyen principalmente desembolsos originados por adecuaciones en las embarcaciones tales como mano de obra, estructura y adquisición de equipos instalados en el sistema de frío, de acuerdo a regulaciones en las operaciones de pesca estipuladas por las autoridades gubernamentales, de tal manera que al 31 de diciembre quedaron operativos los barcos: Cavinko, Lamantepec, Coatepec y Orlic quedando por instalar equipo sistema de frío en los barcos Polar VIII, Usumacinta y Polar IX que se estima para fines de abril estos se encuentre operativos

La empresa hizo adquisiciones en el año 2012 por un monto de \$ 1.729.346 según detalle adjunto:

DESCRIPCION	COSTO	DEPRECIACION
EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 9,422	\$ 1,561
MUEBLES Y ENSERES	\$ 7.364	\$ 279
EMBARCACIONES	\$ 1'680.843	\$ 23.073
INSTALACIONES	\$ 4.940	\$ 333
VEHICULOS	\$ 26.777	\$ 1.144
TOTAL	\$ 1'729.346	\$ 26,390

BAJAS.- Al 31 de diciembre del 2012, representan bajas de equipos de computación por \$ 1.738 que ya cumplieron su vida útil y que dejaron de utilizarse. También se dio de baja un activo revalorizado del B/P Coatepec maquina principal y caja reductora por \$20.174 su costo y revalorización \$27.429, la misma que originó la deducción del pasivo por impuesto diferido y a la vez se transfirió de superávit por revaluación a utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre del 2012 un detalle de propiedades, planta y equipo:

GRUPO ACTIVO	01/12/2012	ADICIONES	TRNSFERENCIA	BAJAS	NETO
TERRENOS	\$96,928				\$96,928
EQUIP. PFROG. COMPUTAC.	\$116,695	\$9,422		(\$1,738)	\$124,379
EDIFICIOS	\$1,203,067	\$0		\$0.00	\$1,203,067
EMBARCACIONES	\$12,379,573	\$495,500	\$1.185.343.00	(\$120,000)	\$13,940,416
EQUIPOS	\$714,652	\$0		\$0.00	\$714,652
INSTALACIONES	\$681,038	\$4,941		\$0.00	\$685,979
MUEBLES Y ENSERES	\$145,424	\$7,365		\$0.00	\$152,789
MAQUINARIAS	\$9,410,629	\$0		\$0.00	\$9,410,629
VEHICULOS	\$477,584	\$26,777		\$0.00	\$504,361
OBRA CONST. SIST. FRIO		\$1,444,758	(\$1.185.343.00)	\$0.00	\$259,415
TOTALES	\$25,225.590	\$1,988,763	0	(\$121,738)	\$27,092,615
DEPREC.	\$12,549,093	\$1,045,424	0	\$49,341	\$13,545,176
SUBTOTAL	\$12,676,497	\$943,339		(\$72.397)	\$13,547,439

ACTIVOS LARGO PLAZO

INVERSIONES EN ACCIONES.- Las inversiones en acciones corresponden a la participación minoritaria en Electroquil S.A.; deberán ser ajustadas y registradas en libros de acuerdo al valor del costo. Los dividendos generados por esta inversión serán registrados en las cuentas respectivas de acuerdo a su naturaleza, si son recibidos en efectivo serán registrados con créditos a otros ingresos. En el año 2012 no hubo dividendos ganados

IMPUESTOS POR RECLAMAR.- En enero 13 del 2012 la Administración Tributaria emite una resolución # 9170120IRREV000504 donde solo nos reconoce el derecho a la devolución de \$9.761 por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del 2002, la gerencia autoriza registrar el abono de mencionado valor y esperar seguir litigando la diferencia por \$179.127 o reconocer a resultados previa autorización de la Junta de Accionistas

CORPEI.- el saldo de \$ 159.779 al 31 de diciembre del 2012 corresponden a valores entregados a la Corporación de Exportaciones Corpei por las exportaciones de bienes y/o servicios, equivalentes al 1.5% por mil del valor total de las exportaciones, estos están soportados por cupones que pueden ser canjeados por certificados de aportación que se redimen en un plazo de 10 años. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía recupero \$ 3.674 originados por el canje de 2 certificados de aportación

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y Documentos por pagar Comerciales.- Las cuentas y documentos por pagar son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales y de la recepción de servicios que son utilizados para el proceso productivo.

Las cuentas mantenidas con proveedores locales, no devengan intereses y tienen vencimiento promedio de hasta 30 días plazo, mientras que las cuentas por pagar a proveedores del exterior, tampoco devengan intereses y son canceladas al momento de recibir la factura respectiva.

Dentro del rubro proveedores locales al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente provisiones de facturas por compra de equipos e insumos para la pesca a Probrisa por \$66.133 y adquisiciones de repuestos a SVF del Ecuador por \$ 33.782.

Impuestos por Pagar.- Las retenciones de impuesto por pagar corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta y retenciones de IVA por pagar a la Administración Tributaria, correspondiente al mes de diciembre del 2012 las mismas que son liquidadas en el mes de enero del año siguiente

Beneficios Sociales por Pagar.-Los beneficios sociales por pagar representan provisiones de beneficios a los empleados, los cuales son liquidados en función a disposiciones estipuladas en la legislación laboral vigente.

Iess por Pagar.-Los aportes al IESS representan provisiones de las aportaciones al Seguro Social de los empleados, las mismas que son liquidadas hasta el 15 de enero del 2013

A continuación un detalle de las Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre del 2012:

CORRIENTE

CTAS. X PAGAR PROV. LOCAL	238,766
CTAS. X PAGAR PROV. EXTERIOR	44,496
ACREEDORES VARIOS	45,642
IESS X PAGAR	95,407
BENEFICIOS SOCIALES X PAGAR	200,072
IMPUESTOS X PAGAR	57,492
INTERESES POR PAGAR	10,920
COMISIONES POR PAGAR	13.911
DCTS. X PAGAR CORTO PLAZO	18.764
Obligaciones con Instituciones Financieras	685.076
TOTAL	1.410,546

- Adquisición de materiales a crédito
- Comisiones por ventas al exterior
- Valores provisionados por concepto de sueldos por pagar y facturas por servicios o bienes que quedaron pendiente de pago.
- Aportes al IESS, Prest. Quirog. ,Prest.Hipot. y Fondos de Reserva
- Provisiones de Leyes Sociales (13avo., 14avo. y Vacaciones)
- Retenciones de Imp., a la Renta e IVA efectuada a proveedores y empleados
- Interes por prestamos bancario al bco. gquil.y pichincha
- Comisiones bancarias que quedaron pendiente al 31 /dic/12
- Letras de cambio de Pólizas de seguro
- Porción corriente de préstamo al Bco.Gquil. y Bco.Pichincha por cancelar en el 2013

PASIVO LARGO PLAZO

RESERVA PARA PENSIONES DE JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o mas hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía.

De acuerdo a lo que establece el Art 72 de la Ley Reformatoria para la equidad tributaria del Ecuador se deben realizar provisiones de pensiones jubilares patronales y desahucio al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siguiendo las recomendaciones de los auditores externos se realizo el estudio actuarial sobre todo el personal porque así lo disponen las NIIF.

Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el “método de costo de crédito unitario proyectado”. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal en el año 2012 fueron los siguientes:

Salario mínimo (US\$)	292
Número de empleados	350
Tasa de descuento anual	7%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%

Durante el año 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Indemniz. por desahucio</u>	<u>Total</u>
Cargos a resultados y saldos al 31 de Diciembre del 2011	331,595	245,112	576,707
Provisión con cargo a resultados	85,060	68,486	153,546
Beneficios Pagados		-1,614	-1,614
Saldos al 31 de diciembre del 2012	416,655	311,984	728,639

PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO.-Al 31 de diciembre del 2012, representan los impuestos a las ganancias a cancelar en periodos futuros de conformidad con lo establecido en las normas contables y originadas por el revalúo de las propiedades planta y equipos y cuyos efectos tributarios no constituyen gastos deducibles para la determinación de la utilidad gravable para impuesto a la renta, el mismo que es liquidado anualmente en la fecha de pago del impuesto a la renta.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>SALDO INICIAL PASIVO DIFERIDO</u>
Efecto tributario por depreciación del revaluó de propiedad, planta y equipo	726,078	708,779	2,686,149
Tasa corporativa 23% y 24% de impuesto a la renta	166,998	170,107	337,105
Cancelac. del pasivo por impto. diferido en función a baja del activo			16,652
Saldo Final al 31/dic/12 Pasivo Diferido			2,332,392

OBLIGACIONES FINANCIERAS.-Están representadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente. Al 31 de diciembre del 2012, los intereses pagados, originados por obligaciones mantenidas en instituciones financieras locales ascienden a \$171.147, los cuales se incluyen en el Estado de Pérdidas y Ganancias.

Al 31 de diciembre del 2012, la obligación contraída con el Banco de Guayaquil, se encuentra garantizada con prenda industrial correspondiente a la Planta ubicada en Salango.

BANCO DE GUAYAQUIL.-Saldo de obligación contraída para capital de trabajo con vencimiento en mar/10/16, devenga el 8,01% interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador	2,297,816
Vencimientos corriente de obligaciones a largo plazo	(643,880)
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	1.653.935

PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

PROVISION PARTICIPACION TRABAJADORES.-De acuerdo a leyes laborales la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la Utilidad antes del Impuesto a la Renta por los tanto al 31 de diciembre del 2012 la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio y calcula la provisión para participación de los trabajadores en las utilidades el mismo que asciende a \$ 1'556.751 (\$ 2'285.825 en el 2011)

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.- Al 31 de diciembre del 2012 la provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 23% (24% en el 2011) El Impuesto a la Renta a pagarse asciende a \$ 2'205.734 (\$ 3'267.309 en el 2011).

GASTOS NO DEDUCIBLES.- Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente el efecto por las depreciaciones de revaluó de propiedades, planta y equipo \$726,079; reserva por jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicios por \$ 53.408 y baja de activo por obsolescencia de motor principal del B/P Coatepec por \$72,396

A continuación cuadro comparativo de principales rubros de conciliación tributaria

	AÑO 2012	AÑO 2011
UTILIDAD DEL EJERCICIO SEG. EST. PERDIDAS Y GANANCIAS	10,378,340	15,238,837
AUMENTO EN GASTOS NO DEDUCIBLES	940,530	841,660
DEDUCCION POR PAGO A TRABAJ.CON DISCAPACIDAD	171,969	180,883
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	1,556,751	2,285,825
BASE DE CALCULO PARA EL IMPUESTO A LA RENTA	9,590,150	13,613,788
23 y 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2,205,734	3,267,309

Liquidación del Impuesto a la Renta a Pagar

	AÑO 2012
IMPUESTO A LA RENTA DEL AÑO	2,205.734
RETENCIONES EN FTE.DE IMPTO. A LA RENTA	-14,832
ANTICIPOS PAGADOS	-307,232
IMPUESTO POR PAGAR	1,883.670

UTILIDAD LIQUIDA PARA ACCIONISTAS

Luego de las deducciones legales del 15% Participación Trabajadores y 23% Impuesto a la Renta queda una utilidad líquida para distribuir a los accionistas como se detalla a continuación:

	AÑO 2012	AÑO 2011
UTILIDAD PARA DISTRIBUCION ACCIONISTAS	6,615,855	9,685,702

Según Registro Oficial No. 209 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno dispone lo siguiente:

Art. 15.- Retención Sobre Dividendos y utilidades distribuidos.- En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

PATRIMONIO

SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Se originó por el ajuste a valor de mercado realizado a instalaciones, maquinarias y equipos, valor que asciende a US\$. 11,192.289 según los estudios de peritaje realizados por AT&S Consultores y Jorge Rosas Zarich; realizado en el año 2011 menos registro del 24% impto. diferido del revalúo por \$ 2,686.149 quedando al 31/diciembre/2011 \$ 8,506.140; en el año 2012 registró por baja del activo revaluado \$ 78.000 quedando un saldo al 31 de diciembre del 2012 por \$8.428.140

CAPITAL ADICIONAL.- Asciende al valor de \$3'858.882. De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo del capital adicional no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas. Por resolución de la Superintendencia de Compañías, el saldo de la cuenta Capital adicional se transfirió dentro del Patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital; saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

RESERVA LEGAL.- Según La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Durante los años 2012 y 2011, la referida apropiación no se ha realizado debido a que el límite permitido por la Ley de Compañías, está cubierto en su totalidad.

Movimiento de Patrimonio

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA LEGAL	SUPERAVIT POR REVALORIZAC.	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldo al 31 /12/11	51,800	0	25,900	8,506.140	13,544.584	22,128.424
Efecto Trib.x deprec. revaluo Prop.PyEq.					337.105	337.105
Canc. del impto. diferido x baja/activo					16.652	16.652
Transferencia. baja de activo fijo revaluado				(78.000)	78.000	0
Utilidad Neta del Ejercicio					6,615.854	6,615.854
Dividendos Pagados Ejercicio/11					(9,685.702)	(9,685.702)
TOTAL	51,800	0	25,900	8,428.140	10,906.493	19,412.333

PESCA CAPTURADA, PRODUCCION Y VENTA

PESCA CAPTURADA

En el año 2012 obtuvimos 55.388 toneladas de pesca; ya no apareció la captura significativa de materia prima como el año anterior. Solo en enero salieron a faenas todos los buques y durante todo el año no pudimos trabajar con todos los buques debido al cambio de redes y a la instalación del sistema de frío cuyo plazo vencía el 31 de diciembre.

Cuadro comparativo de pesca capturada en TM:

PESCA	AÑO 2012	AÑO 2011	AUM/DISM
Barcos Propios	38.795	54.024	-28.19%
Pesca Comprada	16.593	25.425	-34.74%
Total Pesca Procesada	55.388	79.449	-30.29%

Cuadro comparativo de costo de operación por pesca capturada:

COSTO OPERACION	AÑO 2012	AÑO 2011	AUM/DISM
Barcos Propios	\$ 6'244.266	\$ 6'714.017	-7.00%
Pesca Comprada	\$ 2'769.130	\$ 4'409.778	-37.21%
Total Costos Operación	\$ 9'013.396	\$11'123.795	-18.98%

PRODUCCION

Cuadro comparativo de producción:

TM	AÑO 2012	AÑO 2011	AUM/DISM
PESCA PROCESADA	55.388	79.449	-30.29%
HARINA	13.233	18.804	-29.63%
ACEITE	2.928	2.515	16.42%

El total de costo de producción para harina de pescado fue de \$ 8.373.311 (\$ 11.603.298 en 2011) y para el aceite de pescado fue \$ 1.847.165(\$ 1.735.099 en 2011)

VENTAS

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes

Aproximadamente un 94% de las ventas de la compañía se realizan en el mercado de exportación, principalmente China, Australia y Taiwan . En el 2012 las ventas de harina y aceite de pescado representaron el 78% y el 20%, respectivamente, del total de ventas netas

En el mes de Marzo y Septiembre del 2012 no hubo actividades de captura y producción por la veda dispuesta por la Subsecretaría de Pesca según indica la reforma al acuerdo ministerial No.183 del 28 de noviembre del 2001, publicado en el registro oficial No.475 del 17 de diciembre del 2001 en la cual establece una veda para todos los pelágicos pequeños, durante el año los costos asumidos por esta situación ascienden a \$ 1.012.905

COSTO COMPARATIVO DE HARINA Y ACEITE TONELADA METRICA VENDIDA

	AÑO 2012	AÑO 2011	AUM/DIM
VENTAS HARINA MERC. EXTERIOR			
VENTAS EN DOLARES	\$ 19.701,571	\$ 29.209,691	-32.56%
VENTAS EN TM	12,984	18.966	-31.55%
PRECIO PROMEDIO TM	1,517	1,540	-1.47%
VENTAS HARINA MERC. LOCAL			
VENTAS EN DOLARES	\$ 1.184,435	\$ 533,456	122.03%
VENTAS EN TM	776	379	104.67%
PRECIO PROMEDIO TM	1,527	1,408	8.48%
VENTAS ACEITE MERC. EXTERIOR			
VENTAS EN DOLARES	\$ 5.297,028	\$ 3,078,669	72.05%
VENTAS EN TM	3,384	2,250	50.40%
PRECIO PROMEDIO TM	1,565	1,368	14.40%
VENTAS ACEITE MERC. LOCAL			
VENTAS EN DOLARES	\$ 0	\$236	-100%
VENTAS EN TM	0	0,20	-100%
PRECIO PROMEDIO TM	0	1,177	-100%

El inventario de harina al terminar el año fue de 1.576 TM y el inventario de aceite fue de 101 TM. ((2,102 TM y 485 TM en el año 2011 respectivamente)

Cuadro comparativo Otras Ventas:

	2012	2011	AUM/DISM
Pescado Congelado y Fresco	\$370,478	\$572,312	-35.27%
Chatarras	\$ 37,054	\$39,997	-7.36%
Concentrado	\$ 31.914	\$54,450	-41.39%
Repuestos y Materiales	\$ 1,009	\$ 2,956	-65.87%
TOTAL	\$ 440,455	\$669,715	-34.24%

El consumo de concentrado de pescado es selectivo y hubo una disminución del 41.39% en comparación al año anterior.

Cuadro comparativo Otros Ingresos:

	2012	2011	AUM/DISM
Intereses Ganados	\$ 55.502	\$ 60.198	-7.81%
Otros Ingresos Varios	\$ 43,926	\$ 31.406	39.80%
TOTAL	\$ 99,428	\$ 91,604	8.54%

En la cuenta Otros Ingresos se registra principalmente el siniestro por daño parcial en red del B/P Polar I por un valor de \$26.500

Los intereses ganados constituyen intereses ganados en ctas.de ahorro y corriente por \$ 10.897; intereses ganados en inversiones temporales por \$ 34.455 e interés ganado en devolución pago indebido del 2002 por \$ 10.150

GASTOS

Cuadro comparativo de Gastos Operativos de Buques Propios

<u>GASTOS</u>	<u>AÑO 2012</u>	<u>AÑO 2011</u>	<u>VARIACION</u>
CASCO Y ESTRUCTURA	\$ 454.994.00	\$ 255.010.00	78.40
MOTOR Y PROPULSION	\$ 535.874.00	\$ 414.356.00	29.30
EQUIPOS AUXILIARES	\$ 227.885.00	\$ 244.206.00	-6.70
IMPLEMENTOS DE PESCA	\$ 199.706.00	\$ 255.706.00	-21.91
REPARACION REDES	\$ 873.778.00	\$ 578.507.00	51.00
COMBUST. Y LUBRIC.	\$ 684.649.00	\$ 861.702.00	-20.55
VARIOS GASTOS	\$ 318.611.00	\$ 277.408.00	14.85
VIVERES TRIPULACION	\$ 140.236.00	\$ 179.837.00	-22.03
PAGOS TRIPULACION	\$1.730.872.00	\$ 2.595.423.00	-33.20
DEPREC. NO DEDUCIBLES	\$ 294.684.00	\$ 282.722.00	4.23
SEGURO B/P	\$ 128.563.00	\$ 130.376.00	-1.40
DEPRECIACION B/P	\$ 114.851.00	\$ 91.149.00	26.00
EQUIPOS ELECTRONICOS	\$ 60.797.00	\$ 41.380.00	45.30
VARADERO	\$ 478.764.00	\$ 506.236.00	-5.43
TOTAL	\$6.244.264.00	\$6.714.018.00	-7.00

Como podemos observar el total de los gastos operativos al 31 de Diciembre del 2012 es de \$ 6.244.264 (6.714.018 año 2011), inferior al 7% con relación al año anterior.

Costo de Ventas

Se registran los costos atribuibles a la producción de harina y aceite de pescado

Costos Financieros

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

Cuadro comparativo de Costos y Gastos:

	2012	2011	AUM/DISM.
Costos de Ventas	\$10.886.517	\$13.463.306	-19.14%
Gtos. Vtas. Gral. Y Administ.	\$ 5.206.211	\$ 4.571.623	13.88%
Costos Financieros	\$ 250.841	\$ 89,403	180.57%
TOTAL	\$ 16,344,578	\$ 18.124.333	-9.82%



C.P.A. TAMARA MURILLO C.
CONTADORA GENERAL