EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

Resumen de Principales Políticas y Prácticas Contables

INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.-
Fue constituida en Agosto 24 de 1974, en la ciudad de Guayaquil- Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en Octubre 11 del mismo año. Su objeto social es la extracción y al procesamiento de peces pelágicos principalmente para la producción de harina, concentrado de pescado y aceite de pescado. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en General Robles No. 505 y Francisco Segura y tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas – SRI, el Registro Unido de Contribuyente No.0990182086001 y su dirección electrónica es www.pesquerapolar.com.

Operaciones.-
Empresa Pesquera Polar S.A. posee una flota pesquera de nueve barcos con capacidad de pesca de 2,170 toneladas diarias y una planta industrial ubicada en la parroquia Salango provincia de Manabí con una capacidad máxima de 80 toneladas métricas de materia prima por hora. En el Ecuador se capturan especies de alto contenido proteico, lo que garantiza en gran parte la buena calidad del producto terminado.

Estructura Organizacional y Societaria.-
Empresa Pesquera Polar cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas.

Representante Legal.
Abg. Ing. Arturo Arias Icaza representa a la Compañía. Está encargado de: dirigir y administrar los negocios sociales; celebrar, ejecutar y representarla en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

Composición Accionaria:
Las Acciones de Compañía Empresa Pesquera Polar SA están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del Accionista	Acciones	Total	%
		(Dólares)	
Hington Moreira Jacinta	19,684	19,684	38%
Cacao Meléndez Carlos Antonio	518	518	1%
Cacao Meléndez Carlos Ernesto	518	518	1%
Cacao Meléndez Celia Cristina	518	518	1%
Cacao Meléndez María José	518	518	1%
Fernández Hington Connie Virginia	518	518	1%
Fernández Hington Manuel Ignacio	518	518	1%
Empresas Cazelamari CA	3 ,108	3,108	6%
Ibaceta de Kulisic Maria Blanca	10,360	10,360	20%
Orlic Carmelino Maritza Fátima	10,360	10,360	20%
Vuskovic Pérez Josip	2,590	2,590	5%
Vuskovic Pérez Katerina	2,590	2,590	5%
Total	51,800	51,800	100

Líneas de Negocio:
La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios: Harina y Aceite de Pescado

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se mencionan a continuación:

DECLARACION EXPLICITA Y SIN RESERVAS.-La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha febrero 18 del 2015 y se estima que a fines de marzo de 2015, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

MONEDA FUNCIONAL.- 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.

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.- El efectivo y equivalente de efectivo reconocido en los estados financieros comprende saldos bancarios mantenidos con instituciones financieras locales y del exterior, pólizas de acumulación , cuya característica principal es su liquidez con vencimiento de cuatro meses o menos.

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inversiones temporales y obligaciones financieras. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo.
En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

- **Inversiones temporales**.- Consisten en certificados de depósitos y pólizas de acumulación en bancos locales, con rendimientos entre 5 % y 6% de interés
- **Cuentas por cobrar comerciales**.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar comerciales**.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materia prima (pescado), materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), los mismos que son utilizados para el proceso productivo.
  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 2014, los intereses pagados, originados por obligaciones mantenidas en instituciones financieras locales ascienden a US$. 309,189 (US$. 221,933 en el año 2013) los cuales se incluyen en el Estado de Resultado Integral.

RIESGOS DE LIQUIDEZ.- La Administración prudente del riesgo de liquidez mantiene suficiente efectivo y equivalentes de efectivo así lo demuestran los ratios de liquidez como capital de trabajo de US$. 5,541,101 (US$ 11,095,692 en el año 2013) . Los resultados antes mencionados le permitirán atender sus necesidades de corto plazo y solventan su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. Adicionalmente mantiene buenas relaciones con instituciones financieras locales de primer nivel, con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito debido a la dinámica de los negocios. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene

saldos con Instituciones Financieras locales con vencimientos corrientes y a largo plazo por US$. 1,967,927 y US$. 1,086,289, respectivamente (US$. 1,152,019 y US$.1,157,212, respectivamente en el año 2013).

RIESGOS DE CREDITO.- La Compañía comercializa aproximadamente el 95% de sus ventas a 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, reduciendo el riesgo de concentraciones significativas de riesgos de crédito.

RIESGOS DE MERCADO.- Los riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto el sector en el que opera la Compañía se refieren principalmente a la competencia directa con los mercados de Perú, Chile, Noruega entre otros, y principalmente la Compañía se encuentra inmersa a fluctuaciones en el precio de harina de pescado y aceite, los cuales son determinados a cambios en la economía mundial. Sin embargo Empresa Pesquera Polar a través del tiempo ha ganado considerablemente prestigio por producir y ofrecer harinas especiales con alto contenido proteínico.
El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

ADMINISTRACION DEL RIESGO DE CAPITAL.- Los objetivos de la Administración es evaluar y monitorear de forma efectiva el capital de trabajo para cubrir riesgos inherentes en sus actividades, minimizando los costos operacionales y procurando obtener un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad con el propósito de asegurar el retorno a los accionistas y los flujos de efectivo hacia la Compañía.

EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.- Para propósito de este flujo de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos e títulos de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos.

EXISTENCIAS, NETO.- Los existencias están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo de promedio, excepto por el inventario de tránsito que se lleva al costo específico. La Gerencia realiza periódicamente estudios técnicos sobre la obsolescencia de sus existencias de repuestos obsoletos o de lento movimiento, para determinar el monto a registrar por este concepto a la fecha del estado de situación financiera.

ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado – IVA , generado en las importaciones y compras locales de bienes , utilizados en los productos terminados y exportados por la Compañía, el cual es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas – SRI , conforme lo establece la normativa tributaria vigente.

SERVICIOS Y OTROS PAGOS PAGADOS POR ANTICIPADO.- Constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la

factura, en adición incluyen pagos por primas de seguros que son amortizados durante el período de vigencia de las mismas.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO.- Las propiedades, planta y equipos, se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos y embarcaciones incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por un perito independiente y una Compañía especializada; dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación.
La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas a continuación:
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 disposiciones tributarias:

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

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.- Representan principalmente desembolsos efectuados para adquirir certificados de aportación a la CORPEI.

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales, en adición incluyen gastos de intereses contabilizados bajo el método del devengado.

PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de indemnización por

desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

CAPITAL SOCIAL.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está constituido por 51.800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nóminal de un dólar cada una.

SUPERAVIT POR VALUACION.- Se origina por el ajuste a valor de mercado realizado a instalaciones, maquinarias y equipos, de acuerdo a los estudios de peritaje realizados por AT&S Consultores y Jorge Rosas Zarich. De conformidad con lo establecido en las Resoluciones SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.03 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 15 de marzo y 28 de octubre del 2011, publicadas en los Registros Oficiales de abril 4 y octubre 28 del 2011, respectivamente establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, en la medida que el activo valuado sea utilizado por la Compañía, sin embargo se transferirá cuando se produzca la baja o la venta del activo revaluado y en adición, los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

RESERVA LEGAL.- 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. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Durante los años 2014 Y 2013, la referida apropiación no se ha realizado debido a que el límite permitido por la Ley de Compañías, está cubierto en su totalidad.

PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES.- Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

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.

RECONOCIMIENTO DE LOS COSTOS Y GASTOS.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

GASTOS DE VEDA.- Los gastos de veda que incluyen mantenimientos de embarcaciones, maquinarias y equipos incurridos en el periodo se reconocen como gastos en el ejercicio que son incurridos. En los meses de marzo y septiembre del año 2014 y 2013, establecidos para la veda se originaron gastos relacionados al mantenimiento de barcos y fábrica

PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN UTILIDADES.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.- 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. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2014 y 2013, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22% respectivamente. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplica a partir del ejercicio fiscal 2013 al 22%.

ARRENDAMIENTO OPERATIVO.- Los pagos por arrendamiento operativo se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento

Contrato de arrendamiento de locales.- La Compañía mantiene vigente con Predios Navales Prenavalsa S.A., un contrato de arrendamiento operativo que comprende el arrendamiento de sus instalaciones que incluye: local de oficina, bodegas y muelle para embarcaciones; en este contexto Empresa Pesquera Polar S.A., se compromete a conservar y efectuar el mantenimiento de las instalaciones indicadas, adicionalmente cancelará el valor de las planillas por consumo de agua y energía eléctrica.

El canon de arrendamiento quedo establecido en US$ 25.000 durante el año 2014 (US$17.300 en el 2013).

Durante el año 2014, el gasto por arriendo y consumo de servicios básicos fue de US$.238.400 y US$.19.014 (US$. 207,600 y US$. 17,331 el 2013).

Contrato de arrendamiento de galpones.- La Compañía mantiene vigente un contrato de arrendamiento de cuatro galpones con Marianc S.A, para el almacenamiento de productos terminados y para garantizar el cumplimiento de los pagos de cánones mensuales, al 31 de diciembre del 2014, existe una garantía bancaria por US$. 240,196 con el Banco de Guayaquil S.A. hacia Marianc S.A. por concepto de arriendo de bodegas (la garantía en el año 2013 fue por US$215,188)

Durante el año 2014, el gasto por arriendo de los galpones asciende a US$. 233,187(US$. 255,429 en el 2013).

UTILIDAD POR ACCION BASICA.- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera.

USO DE ESTIMACIONES.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 , la información obtenida de parte de la Administración de la Compañía con respecto a sus contingencias, es la siguiente:

Tramite Tributario

Se solicito al Servicio de Rentas Internas – SRI, que proceda con la devolución de valores por concepto del Impuesto al Valor Agregado en calidad de exportador, correspondiente a los meses de noviembre y diciembre del año 2010, y enero del 2011. No obstante existen valores que no fueron reconocidos por la Administración Tributaria, por considerar que tales rubros ya han sido compensados por la Compañía, y en consecuencia no pueden formar parte del crédito tributario acumulado. Por haber sido negada la Resolución No. 109012011RREC029679, Se solicito a la máxima autoridad que revise dicha Resolución, incoando el recurso de la referencia. La cuantía por estos efectos es de US$. 170,618; el recurso de casación interpuesto por la Cía.fue negado los mismos que forman parte de los gastos no deducibles por un monto de $ 157,034

Juicio Contencioso Administrativo

Juicio de excepciones al proceso coactivo No. MAE-JC-78-2012 iniciado por el Ministerio del Ambiente. La Jueza de Coactiva del Ministerio del Ambiente y el Procurador General dl Estado fueron citados, y contestaron la demanda. Estamos a la espera de que se envíen los deprecatorios para citar a la Ministra del Ambiente, y al Contralor General del Estado. Se ha solicitado que se de apertura a la etapa de prueba.

Juicio Civil

Juicio verbal sumario consistente en acción de daños y perjuicios por el supuesto deterioro causado a la salud y al medio ambiente. La demanda fue calificada, y se citó a Pesquera Polar con la misma. El Presidente de la Corte Provincial de oficio señalo audiencia para el 9 de noviembre del año 2011, providencia que fue revocada a pedido de la parte actora. En el año 2014, luego de varios escritos presentados por la compañía, el Presidente de la Corte Provincial de Manabí declaró el abandono, y por tanto, el archivo de la causa.

Demandas laborables

Representan 2 (4 en al año 2013 por un valor total de $418,904) demandas de carácter laboral, las mismas que se encuentran como sigue:

- Juicio 1266-2009, en espera a que se dicte sentencia de primera instancia, su cuantía es de $14,987
- Juicio 73-2012, en espera de que se ejecute la sentencia definitiva que declaró parcialmente, su valor asciende a $4,374

Ministerio de Turismo

Con fecha mayo 16 del 2013, el Gobierno Nacional , expidió el Decreto 1521 que declaro área de turismo protegido al Cantón Puerto Lopez.

Hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014), la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que considera que la resolución de dicho asunto le será favorable.

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Caja Guayaquil y Salango	4,379	8,197
Bancos Locales y Extranjeros	3,324,576	6,376,202
Inversiones Bancarias	0	4,603,316
Total	3, 328,955	10,987,715

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias locales y del exterior los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que límite su uso.

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre del 2014, constituyen principalmente inversiones en pólizas de acumulación colocadas en el Banco Solidario, Banco Internacional y Banco Guayaquil S.A., las mismas que fueron canceladas en Agosto y Enero del 2014

Al 31 de diciembre del 2014, los intereses ganados por las mencionadas inversiones ascienden a US$. 9,983 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos en el Estado Resultado

ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Clientes:		
Exterior	2,511,627	2,188,295
Locales	19,476	111,818
Notas de crédito – SRI	463.400	267,964
Intereses por cobrar	0	85,403
Partes relacionadas:		
Predios Navales Prenavalsa S.A.	103,502	79,603
Empleados	33,126	50,834
Total	3,131,131	2,783,917

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar clientes se originan principalmente por las exportaciones por venta de harina de pescado a Sinopharm Fortune Way Company, Fuzhou Ming Cai Trade Co.,Ltda y Nextrade, Inc por US$. 755,305 US$$.502,072 y US$. 493,723, respectivamente (Pacific Tide Ltd., Fuzhou Dah Chong Shing Feed Co y Fuzhou Ming Cai Trade Co. Ttda por US$. 528,263, US$$.477,073 y US$. 322,566, respectivamente (Arrow Commodities y Fuzhou Unit Niche)

Los mencionados saldos por cobrar no generan intereses y mantienen un vencimiento promedio de 30 días, adicionalmente se encuentran garantizados mediante carta de crédito de exportación.

Notas de crédito.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a saldo de notas de crédito desmaterializadas, las mismas que pueden ser utilizadas para pagar total o parcialmente obligaciones tributarias y aduanera, cabe mencionar que hubo la recuperación de tributos ascendió a $1,085,785 por devolución Iva Exportador. En el año 2014, se utilizaron US$ 585,397 para pago del impuesto a la renta año 2013 ; US$156,393 pago de segundo anticipo de impuesto a la renta año 2014 y para el pago de retenciones en la fuente y retenciones de Iva de los meses de Julio, Agosto y Septiembre se utilizó las N/C por un valor de $61,229 y 87,331 respectivamente (En el año 2013, se utilizaron US$. 624,526 y US$. 148,466, para pago del impuesto a la renta año 2012 y retenciones en la fuente del impuesto a la renta del mes de abril por US$. 148,466.)

INVENTARIO

Al 31 de diciembre 2014 y 2012, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Materiales, repuestos, suministros y víveres	1,413,616	1,578,179
Productos terminados	1,158,729	788,817
En tránsito	147,183	206,131
Equipos por Instalar	992,982	0
Subtotal	3,712,510	2,573,127
Menos: Provisión para obsolescencia de inventario	(203,133)	(203,133)
Total	3,509,377	2,369,994

Productos terminados.- Corresponden a 1,273 TM (836 TM en el año 2013) de harina de pescado y 162 TM (360 TM en el año 2013) de aceite de pescado, existentes en las bodegas de la Compañía con la finalidad de atender la demanda a nivel local y del exterior.

Materiales, repuestos , suministros y víveres.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan materiales de operación y mantenimiento, existentes en las bodegas ubicadas en Guayaquil y Salango, los mismos que serán utilizados a medida que se requiera en los mantenimientos periódicos que efectúa la Compañía.

En tránsito.- Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente compras al exterior por US$. 140,269 correspondientes a importación de winche para Buque Palma(en el año 2013 US$. 90,155 correspondiente a generadores para barcos Polar I y Polar II) .

Equipos por Instalar.- Al 31 de diciembre del 2014, corresponden principalmente a equipos que se encuentran en proceso de instalación en el sistema de frío de barcos Polar I, Polar II y B/P Palma y en Planta Salango.

Provisión por obsolescencia de inventario.- Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía decidió no efectuar la provisión por obsolescencia de inventario.

SERVICIOS Y OTROS PAGOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, en adición incluyen pagos por primas de seguros que son amortizados durante el período de vigencia de las mismas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente

	2014	2013
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	38,521	213,074
Seguros pagados		
Barcos	65,436	65,572
Plantas	37,435	28,496
Vehículos	9,401	10,302
Total	150,793	317,444

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014 representa principalmente anticipo entregado por servicios en proyecto de instalación de Planta de congelación de pelágicos.
(En el año 2013, representan principalmente anticipos entregados para la compra de equipo de tratamiento de aguas residuales por US$. 58,000 y US$. 85,525 relacionados a la instalación de los sistemas de frío de barcos.

Seguros Pagados.- Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente el costo de las primas de seguro por devengar las cuales son liquidadas en razón de su fecha de vencimiento. Empresa Pesquera Polar S.A. ha contratado pólizas de seguro para activos con coberturas hasta por un valor de US$. 30,311,175 (US$. 29,129,865 en el año 2013).

Un detalle de coberturas durante año 2014 es el siguiente

NO.	REFERENCIA	POLIZAS	VALOR ASEGURADO	ASEGURADORA	VIGENCIA
1	LAMANTEPEC I, ORLIC I, COATEPEC I, CAVINKO I, USUMACINTA I	CASCO DE BUQUE # 8004214000867	6,070,000.00	MAPFRE ATLAS	23/09/14 - 23/09/15
2	POLAR I,II, POLAR IX, POLAR VII, CHATA POLARIS I Y CHATA POLARIS II y III	CASCO Y MAQUINAS DE BUQUE # 556	6,740,000.00	MAPFRE ATLAS	27/01/14 – 27/01/15
3	IND. PESQ. SALANGO: ROBO Y ASALTO MAQ., EQUIPOS Y HERRAMIENTAS. ROBO Y ASALTO DINERO O CHEQUES	ROBO # 613180	125,000.00	GENERALI ECUADOR	22/05/14 – 22/05/15
4	IND. PESQ. SALANGO: INCENDIO Y/O LINEAS ALIADAS, MATERIALES Y RESPUESTOS BODEGA, COMBUSTIBLES, DINERO, MERCADERIAS, MAQUINARIAS.	INCENDIO POLIZA # 141485	9,998,753.00	GENERALI ECUADOR	22/05/14 – 22/05/15
5	MUEBLES Y ENSERES , EQUIPOS DE OFICINA Y REDES DE PESCA	INCENDIO POLIZA # 141512	1,540,000.00	GENERALI ECUADOR	27/06/14 – 27/06/15
6	ROBO Y ASALTO MUEBLES Y ENSERES, MERCADERIAS, EQ. DE COMPUTACION Y DE OFICINA Y REPUESTOS DE BODEGA	ROBO POLIZA # 613186	150,000.00	GENERALI ECUADOR	27/06/14 – 27/06/15
7	EQUIPO ELECTRONICO	POLIZA # BO8549	83,171.96	GENERALI ECUADOR	27/06/14 – 27/06/15
8	VEHICULOS	POLIZA # 358192	285,150.00	GENERALI ECUADOR	31/10/14 - 31/10/15
9	ACC.PERS.EMPLEADOS PLANTA, GUARDIAS Y REDEROS	POLIZA # 220163	2,001,000.00	GENERALI ECUADOR	27/06/14 – 27/06/15
10	ACC.PERSONALES TRIPULANTES DE BARCOS PESQUEROS	POLIZA # 219763	2,221,800.00	GENERALI ECUADOR	24/06/14 – 24/06/15
11	ASISTENCIA MEDICA ALTO RIESGO	POLIZA # N00239 GUAYAQUIL X ENFERMEDAD GRAVE	80,000.00	GENERALI ECUADOR	31/08/14 – 31/08/15
12	BODEGAS DE INPROEL, PRODUCTO TERMINADO, 26.380 SACOS DE HARINA	INCENDIO Y LINEAS ALIADAS POLIZA # 1000093	923,300.00	BALBOA	31/05/14 - 31/05/15
13	TRANSPORTE DE HARINA Y ACEITE	POLIZA # 440529 GUAYAQUIL	45,000.00	GENERALI ECUADOR	01/06/14 - 01/06/15
14	TRANSPORTE DE DINERO	POLIZA # 438895 GUAYAQUIL	20,000.00	GENERALI ECUADOR	16/12/14 - 16/12/15
15	BODEGAS DE INPROEL, PRODUCTO TERMINADO, 800 SACOS DE HARINA	ROBO POLIZA # 1000060	28,000.00	BALBOA	31/05/14 – 31/05/15
	TOTAL VALOR ASEGURADO		**30,311,174.96**		

ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 la cuenta Impuestos Fiscales asciende a un valor de $ 1.094.340 los mismos que están conformados de la siguiente manera:

	2014	2013
	(Dólares)	
Crédito Tributario en Trámite	42,938	425,597
12% Iva con C.T. para reclamar	705,181	795,085
Retención 1%	18,974	13,709
Retención 2%	2,671	1,035
Anticipo Impuesto a la Renta	317,993	258,958
Impuesto a la Salida de Divisas	6,581	4,641
Total	1,094,340	1,499,025

Crédito Tributario en Trámite.- Corresponde a reclamaciones de devoluciones de IVA Exportador que solicitamos al SRI por los meses de Julio del 2013 y Enero del 2014.

12% IVA con C.T. para reclamar.- Corresponde al IVA de Febrero, Marzo, Abril, Mayo, Junio, Julio, Agosto, Septiembre, Octubre, Noviembre y Diciembre/2014 que al 31 de diciembre del 2014 no se ha presentado el reclamo a la administración tributaria;

Retención 1%.- Corresponde a retenciones que nos han realizado por las ventas locales de Harina de Pescado, Aceite de Pescado , Materiales y Otros en el año 2014 y que serán utilizadas en el pago del impuesto a la renta

Retención 2%.- Corresponde a retenciones que nos han realizado las instituciones financieras en el año 2014 y que serán utilizadas en el pago del impuesto a la renta

Anticipo Impuesto a la Renta.- Corresponde a los dos anticipos pagados en los meses de Julio y Septiembre del 2014, los mismos que serán utilizados en el pago de Impuesto a la Renta ejercicio 2014

Impuesto a la Salida de Divisas.- Corresponde a retenciones de los meses de Septiembre, Octubre, Noviembre y Diciembre del 2014 que serán utilizadas en el pago del Impuesto a la Renta del ejercicio 2014.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las propiedades, planta y equipos, neto incluyen activos totalmente depreciado, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Maquinarias	3,697,423	2,482,516
Muebles, enseres y equipos	254,371	239,218
Vehículos	403,469	290,576
Embarcaciones	551,928	546,482
Instalaciones	32,295	32,295
Total	4,939,486	3,206,087

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2014 incluye principalmente desembolsos originados para la fabricación de la Chata Polaris III y por la compra de generador y sistema de descarga para mencionada Chata por un valor de $884,143 (Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente desembolsos originados por la compra de un barco pesquero por $ 300.000 y adquisiciones de motores hidráulicos por $ 112.000 y se capitalizaron obras en curso por $ 1853.102.)

Detalle a Activos Fijos adquiridos en el año 2014 y 2013

	2014	2013
	(Dólares)	
Maquinarias	152,364	943,242
Muebles, enseres y equipos	8,934	7,220
Embarcaciones	884,143	974,394
Edificios		74,450
Instalaciones	0	50,808
Total	1,045,441	2,050,114

Bajas.- Al 31 de diciembre del 2014 se dio de baja la panga B/P Orlic por hundimiento, la misma que estaba amparada por seguros Mapfre quienes cubrieron el siniestro por $ 27,000 ; el cual se refleja en el estado de resultados (Al 31 de diciembre del 2013, representan bajas de equipos de computación por $ 2.313 que ya cumplieron su vida útil y que dejaron de utilizarse)

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Certificados de aportación - CORPEI	144,190	144,190
Depósitos en garantía	7,117	7,117
Inversiones en acciones	208	208
Total	151,515	151,515

Corpei.- 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 certificados de aportación que se redimen en un plazo de 10 años.
Depósitos en Garantía.- Corresponde principalmente al depósito en garantía por arriendo de bodega

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.

PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Proveedores:		
Locales	417,280	255,760
Exterior	19,574	36,713
Empleados	77,320	88,459
Varias	0	0
Total	514,174	380,932

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente provisiones de facturas por la adquisición de repuestos para reparación y mantenimiento de motor generador Planta a P.M.I.A.S.A por$ 98,232,97. y por adquisición de redes y cabos a Probrisa S.A. por $ 28,135. Las referidas transacciones no devengan intereses y vencen aproximadamente en 30 , 60, días.

En el año 2013, representaron provisiones de facturas por adquisición de redes a Probrisa y por servicios integrales de comercio exterior a Apoyo Logistico por US$. 15,775 y 17,758 respectivamente

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a varios gastos originados en la comercialización de productos en los mercados internacionales, las cuales, no devengan intereses y son canceladas al momento de presentar la factura.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representaron principalmente sueldos por pagar a sus empleados y US$ 72,812 y US$ 56,874, respectivamente.

OBLIGACIONES BANCARIAS, VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo		
Banco de Guayaquil S.A.	1,408,326	698,122
Banco Internacional S.A.	559,601	453,897
Total	1,967,927	1,152,019

OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Banco de Guayaquil S.A.		
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 10 del 2016, devenga el 8,03% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales	955,814	1,653,936
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 14 del 2017, devenga el 7,86% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales	1,538,802	

Banco Internacional S.A.		
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en abril 28 del 2015, devenga el 9,76% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	114,528	463,019
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en mayo 21 del 2015, devenga el 9,76% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	59,211	192,276
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 30 del 2015, devenga el 7,70% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	385,861	0
Menos: Vencimientos corriente de obligaciones a largo plazo	(1,967,927)	(1,152,019)
Total	1,086,289	1,157,212

Garantías de obligaciones bancarias.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones contraídas con el Banco de Guayaquil S.A. y el Banco Internacional S.A. se encuentran garantizadas con prendas industriales correspondientes a la Planta ubicada en Salango por US$. 3,841,527 y maquinarias por US$. 984,857.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el vencimiento de las obligaciones bancarias a largo plazo es el siguiente:

Años	2014	2013
2015	0	958,269
2016	901,929	
2017	184,360	198,943
Total	1,086,289	1,157,212

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2013	2014
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	1,306,127	2,488,680
Retenciones de impuestos por pagar	46,924	45,166
Subtotal	1,353,051	2,533,846
Beneficios sociales:		
15% Participación de trabajadores	1,154,355	2,150338
Vacaciones	91,569	99,558
Décimo cuarto sueldo	93,804	94,325
Décimo tercer sueldo	23,840	20,783
Fondo de reserva	22,603	28,500
Subtotal	1,386,171	2,393,504
IESS:		
Aportes al IESS	62,480	67,055
Préstamos hipotecarios	4,003	3,333
Préstamos quirografarios	29,553	28,780
Subtotal	96,036	99,168
Intereses por pagar:		
Banco de Guayaquil S.A.	9,853	7,728
Banco del Pichincha C.A.	0	0
Banco Internacional S.A.	62,00	2,532
Subtotal	9,915	10,260
Total	2,845,173	5,036,778

Retenciones de 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 2014 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 2015

Intereses por Pagar.- Son intereses de las obligaciones contraídas por préstamos, las mismas que pertenecen a cuotas con vencimiento en Enero; el valor corresponde a la porción de los días de diciembre del 2014.

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Jubilación patronal	715,927	574,809
Indemnización por desahucio	347,981	369,176
Total	1,063,908	943,985

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	Saldos al 01/01/14	MOVIMIENTO. . . . Provisión	Ajuste	Pagos	Saldos al 31/12/14
			(Dólares). . .		
Jubilación patronal	574,809	151,001	(9,883)	(0)	715,927
Indemnización por desahucio	369,176	77,824	(96,914)	(2,105)	347,981
Total	943,985	228,825	(106,797)	(2,105)	1,063,908

	Saldos al 01/01/13	MOVIMIENTO. . . . Provisión	Ajuste	Pagos	Saldos al 31/12/13
			(Dólares). . .		
Jubilación patronal	416,655	217,316	(59,162)	(0)	574,809
Indemnización por desahucio	311,984	30,776	26,944	(528)	369,176
Total	728,639	248,092	(32,218)	(528)	943,985

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2014	2013
Salario mínimo vital (US$.)	340	318
Número de empleados	363	360
Tasa de descuento (anual)	6,54%	7%
Tasa de incremento salarial (anual)	3%	3%

PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan los impuestos a cancelar en períodos futuros de conformidad con lo establecido en las normas contables y originadas por el revalúo de las propiedades, planta y equipo.

	2014	2013
	(Dólares)	
Gastos por depreciación por revalúo de Propiedad, Planta y Equipo	617,902	712,908
Tasa 22% Impuesto a la Renta	135,,938	156,839

Saldo de impuesto diferido:

Saldo Inicial	2,175,553	2,332,392
Registro Pasivo Diferido	(135,938)	(156,839)
Cancelación pasivo impto.diferido en función a baja activo	(4,621)	0
Impuesto Diferido por Pagar	2,034,994	2,175,553

INGRESOS

El total de pesca procesada en el año 2014 fue de 42,095.14 tons., que comparada con las 62,240.90 tons. del año anterior representa una disminución del 32.37%. Los ingresos representan principalmente las ventas de harina y aceite de pescado que suman un valor de $22,433,799 (US$31,852,987) pero el total de ventas netas de la empresa incluyendo otros ingresos ascendió a la suma de US$ 22,747,397 (US$ 32,668,020 año 2013).

Un resumen a continuación:

COSTO COMPARATIVO DE HARINA Y ACEITE TONELADA METRICA VENDIDA

	AÑO 2014	AÑO 2013	AUM/DIM
VENTAS HARINA MERC. EXTERIOR			
VENTAS EN DOLARES	$ 18.196.354	$ 25.426,836	-28.44%
VENTAS EN TM	9.356	15,016	-37.69%
PRECIO PROMEDIO TM	1,945	1,693	14.88%
VENTAS HARINA MERC. LOCAL			
VENTAS EN DOLARES	$1.337,392	$901,580	48.34%
VENTAS EN TM	740	508	45.67%
PRECIO PROMEDIO TM	1,806	1,774	1.80%
VENTAS ACEITE MERC. EXTERIOR			
VENTAS EN DOLARES	$ 2.565,053	$ 5.406,171	-52.55%
VENTAS EN TM	1,591	3,005	-47.05%
PRECIO PROMEDIO TM	1,612	1,799	-10.39%
VENTAS ACEITE MERC. LOCAL			
VENTAS EN DOLARES	$ 335,000	$ 118,400	182.94%
VENTAS EN TM	200	64	212.5%
PRECIO PROMEDIO TM	1,675	1,850	-9.46%

COSTOS Y GASTOS

Cuadro comparativo de Gastos Operativos de Buques Propios

GASTOS	AÑO 2014	AÑO 2013	VARIACION
CASCO Y ESTRUCTURA	$ 371.795.00	$ 549.023.00	-32.28%
MOTOR Y PROPULSION	$ 483.670.00	$ 555.768.00	-12.97%
EQUIPOS AUXILIARES	$ 173.281.00	$ 281.587.00	-38.46%
IMPLEMENTOS DE PESCA	$ 267.746.00	$ 280.210.00	-4.45%
REPARACION REDES	$ 500.774.00	$ 382.841.00	30.80%
COMBUST. Y LUBRIC.	$ 999.843.00	$ 945.579.00	5.74%
VARIOS GASTOS	$ 326.794.00	$ 317.396.00	2,96%
VIVERES TRIPULACION	$ 249.182.00	$ 198.887.00	25.29%
PAGOS TRIPULACION	$ 2´018.116.00	$ 2´923.364.00	-30.97%
DEPREC. DEDUCIBLES	$ 303.403.00	$ 294.893.00	2.89%
SEGURO B/P	$ 157.672.00	$ 148.914.00	5.88%
DEPRECIACION B/P	$ 284.432.00	$ 261.672.00	8.70%
EQUIPOS ELECTRONICOS	$ 53.333.00	$ 59.061.00	-9.70%
VARADERO	$ 319.250.00	$ 453.170.00	-29.55%
TOTAL	**$ 6´509.291.00**	**$ 7´652.365.00**	**-14.94%**

El total de los gastos operativos al 31 de Diciembre del 2014 es de $ 6´509.291 (7´652.365 año 2013), inferior al 14.94% con relación al año anterior.

Gastos de mantenimiento.- Al 31 de diciembre del 2014 asciende a $ 807.988 ($ 989.376 año 2013) , incluye principalmente pagos por trabajos de mantenimiento en barcos pesqueros y en fabrica durante las vedas de Marzo y septiembre.

Gastos de Fabricación.- Al 31 de diciembre 2014 asciende a $ 382.956 ($368.474 año 2013), incluyen principalmente gastos del personal y desembolsos por mantenimiento general de la planta.

Gastos de Almacenamiento.- Al 31 de diciembre del 2014 su valor asciende a $682.918 ($863.468 año 2013) , las mismas que representa principalmente pagos por concepto de arriendo de bodegas y gastos de transporte.

Gastos de Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2014 asciende a $ 251.817 ($213.415 año 2013), corresponde a pagos de impuestos municipales, predios urbanos, impuesto a la Universidad de Guayaquil, IVA no recuperable e Impuesto a la salida de divisas

Gastos No Deducibles.- Al 31 de diciembre del 2014 asciende a $ 417.954 ($ 307.522 año 2013), incluye principalmente la reserva por jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicios por US$. 104,478 y resolución de rentas por negación recurso de revisión por el Iva Exportador $157,034.

Gastos de Vehículos.- Al 31 de diciembre del 2014 asciende a $ 149.786 ($ 160.576 año 2013), corresponde a depreciación, seguros, gastos varios por mantenimiento y reparación de los vehículos de la empresa.

Gastos Administrativos.- Al 31 de diciembre del 2014 asciende a un valor de $1´790.753 ($1´785.531 año 2013) los mismos que incluyen principalmente Sueldos y beneficios sociales de personal contratados bajo relación de dependencia, adicional incluye pagos por concepto de proyectos de responsabilidad social y bonos navideños entregados al personal administrativo y de planta.

Gastos financieros.- al 31 de diciembre del 2014 asciende a $ 385.007 ($ 325.173 año 2013) incluyen el registro de intereses bancarios y comisiones bancarias pagadas por los préstamos efectuados.

Gastos de Venta Local.- al 31 de diciembre del 2014 asciende a $ 38.363 ($ 20.109 año 2013) originados por gastos en venta de harina de pescado, pescado congelado y concentrado en el mercado local.

Gastos de Venta Exportación. .- al 31 de diciembre del 2014 asciende a US$823,383, de los cuales incluyen principalmente gastos de embarque por las exportaciones de harina y aceite de pescado por US$ 231,180 y US$ 130,165, respectivamente, adicional incluye gasto por comisiones generadas por las exportaciones de harina y aceite de pescado por US$ 124,636 y US$ 24,795,respectivamente. Las referidas comisiones son canceladas a los bróker considerando el valor FOB las mismas que oscilan entre el 1% al 2% del total del contrato(en el año 2013 gastos de embarque por exportación de harina y aceite US$ 324,425 y US$117,014, respectivamente, adicional gasto por comisiones por exportación de harina y aceite US$249,950 y US$33,701, respectivamente).

Cuadro comparativo de Costos y Gastos:

	2014	2013	AUM/DISM.
Costos de Ventas	$9´551.622	$12´355.165	-22.69%
Gtos. Vtas. Gral. Y Administ.	$5´345.918	$5´808.297	-7.96%
Costos Financieros	$385.007	$325.172	18.40%
TOTAL	**$15´282.547**	**$18´488.634**	**-17.34%**

GASTOS DE VEDA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Mantenimiento Barcos (Marzo y Septiembre)	617,076	794,132
Mantenimiento Fábrica (Marzo y Septiembre)	190,912	195,244
Total	807,988	989,376

PARTICIPACION TRABAJADORES Y PROVISION PARA IMPUESTO RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, se determina como sigue:

	2014	2013
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	7,559,763	14,335,584
Efecto del Impuesto Diferido	135,938	0
Base para determinación de participación trabajadores	7,695,701	14,335,584
Menos:		
15% de participación de trabajadores	1,154,355	2,150,338
Efecto del Impuesto Diferido	135,938	0
Más:		
Gastos no deducibles	1,105,259	392,129
Base de cálculo para el impuesto a la renta	7,510,667	9,590,150
22% de impuesto a la renta	(1,652,347)	(2,767,023)

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente la reserva por jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicios por US$. 104,478 y resolución de rentas por negación recurso de revisión por el Iva Exportador $157,034 (US$. 58,235 en el año 2013 jubilación patronal).

El movimiento de impuesto a la renta pagado en los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	2.488,680	1,883,671
Impuesto a la renta del año	1,652,347	2,767,023
Impuesto a la salida de divisas	(6,581)	(4,641)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(21,645)	(14,744)
Anticipos pagados	(317,994)	(258,958)
Pago efectuado del impuesto a la renta del año	(2,488,680)	(1,883,671)
Saldo por pagar al final del año	1,306,127	2,488,680

A la fecha de emisión de este informe (febrero 18 del 2015), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas – SRI.

La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

UTILIDAD BASICA POR ACCION COMUN

La utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	2014	2013
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	4,888,999	9,418,224
Acciones Comunes	51,800	51,800
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	94	277

CPA TAMARA MURILLO C.
CONTADORA