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.
El Sr. Carlos Cacao Zelaya como Presidente y el Abg. Ing. Arturo Arias Icaza, como Gerente General son los encargados 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%
Carlos Cacao Zelaya	3 ,108	3,108	6%
Fideicomiso MBIK	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 2017 y 2016, se mencionan a continuación:

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.

CLASIFICACION DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES.- Los estados financieros adjuntos presentan saldos en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

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 4 % y 5% de interés, en el año 2017 la empresa no realizo inversiones
- **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.
- **Otras cuentas por cobrar** .- Corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por deterioro del valor (si las hubiere).
- **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 2017, los intereses pagados,

originados por obligaciones mantenidas en instituciones financieras locales ascienden a US$.502.484 (US$. 49.521 en el año 2016) los cuales se incluyen en el Estado de Resultado Integral.

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.

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.

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.

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.- En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES.-Se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES.-Se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura. El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se genera; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO.- Se determina sobre las diferencias temporarias que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.

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.

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 mensual establecido para los años 2017 y 2016, queda establecido en $ 25,000, respectivamente.

Durante el año 2017, el gasto por arriendo y consumo de servicios básicos fue de US$.300.000 y US$.11.199 (US$. 300,000 y US$. 11.227 el 2016).

Contrato de arrendamiento de galpones.- La Compañía mantiene vigente un contrato de arrendamiento de cuatro galpones con Emecorp S.A, para el almacenamiento de productos terminados y para garantizar el cumplimiento de los pagos de cánones mensuales, al 31 de diciembre del 2017, existe una garantía bancaria por US$. 250,573 con el Banco de Guayaquil S.A. hacia Emecorp S.A. por concepto de arriendo de bodegas (la garantía en el año 2016 fue por US$250,573) y US$ 191,600 con el Ministerio del Ambiente para garantizar el fiel cumplimiento del plan de manejo ambiental.

Durante el año 2017, el gasto por arriendo de los galpones asciende a US$. 252,180(US$. 250,573 en el 2016).

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$. 11,940,575 (US$ 8,987,034 en el año 2016) . 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 2017, la Compañía mantiene saldos con Instituciones Financieras locales con vencimientos corrientes por US$. 1.047.705, y 7.985.295 largo plazo (US$.567.360 corriente en año 2016)

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.

CAPITAL SOCIAL.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social está constituido por 51.800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

RESERVAS.- En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

OTROS RESULTADOS INTEGRALES.- En este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional)

RESULTADOS ACUMULADOS.- En este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo por resolución de Junta General de Accionistas.

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.- Representan las ventas de harina y aceite de pescado; 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 2017 y 2016, establecidos para la veda se originaron gastos relacionados al mantenimiento de barcos y fábrica.

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.

JUICIO CONTENCIOSO ADMINISTRATIVO.

Ministerio de Turismo.-Desde el año 2012, la empresa tenia pendiente un juicio de excepciones al proceso coactivo No MAE –JC 78-2012 iniciado por el Ministerio de Ambiente y con fecha 10 de Octubre del 2017 se expidió el oficio # MAE-CGJ-2017-0697-O donde se declara la nulidad del pleno derecho de la resolución del 4 de septiembre del 2012 expedida por el Director Provincial de Manabí; en el mismo que se dispone devolver los valores

consignados por la Empresa Pesquera Polar por un total de $ 32.120 el cual se refleja en el estados de pérdidas y ganancias.

JUICIOS LABORALES.- Tenemos pendiente el siguiente juicio.

Juicio seguido por el ex trabajador Carlos Pincay Parrales reclama indemnización por los años de trabajo a través de las empresas tercerizadoras por un total de US$ 11.500.00. De acuerdo a los asesores legales de la Compañía, no hemos recibido instrucciones para arribar a una transacción por lo que se ha procedido a contestar las demandas alegando, principalmente, la falta de derecho del actor.

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017 (Dólares)	2016
Caja Guayaquil y Salango	10,883	9,609
Bancos Locales y Extranjeros	1,870,487	5,098,504
Inversiones Bancarias	0	0
Total	1,881,370	5,108,113

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.- Durante el año 2017 no existe inversiones en Pólizas de Acumulación

Al 31 de diciembre del 2016 no se registra inversiones en Pólizas de Acumulación.

ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Clientes:		
Exterior	1,224,732	3,154,472
Locales	96,209	217,961
Notas de crédito – SRI	514,127	98,702
Intereses por cobrar	0	0
Partes relacionadas:		
Predios Navales Prenavalsa S.A.	0	0
Accionistas	33,377	66,754
Empleados	61,223	28,628
Total	1,929,668	3,566,517

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar clientes se originan principalmente por las exportaciones por venta de harina de pescado a FUZHOU C AND D CO..LTD; PT SURI TANI PEMUKA y SINOPHARM FORTUNE WAY COMPANY por US325,651, US$221,542 y US$193,311, respectivamente
(Al 31 de diciembre del 2016, 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 y Xiamen Seashine International por US$1,027,497, US$562,840 y US$481,223, respectivamente)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 2017 y 2016, 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 la recuperación de tributos ascendió a US$539,682 por devolución Iva Exportador ($978,199 en año 2016).
En el año 2017, se utilizaron US$ 124,257 para pago del impuesto a la renta año 2016; (En el año 2016 se utilizaron$ 614,,396 para pago de impuesto a la renta año 2015 ; $ 192,086 pago de primero y segundo anticipo impuesto a la renta año 2016).

Accionistas.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde al saldo por cobrar a los accionistas por el pago de la contribución solidaria sobre el patrimonio de la Compañía.

INVENTARIO

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Materiales, repuestos, suministros y víveres	1,893,396	1,395,915
Productos terminados	632,652	2,316,717
En tránsito	5,021,152	479,786
Equipos por Instalar	501,755	410,593
Subtotal	8,048,955	4,603,011
Menos: Provisión para obsolescencia de inventario	(282,621)	(282,621)
Total	7,766,344	4,320,390

Productos terminados.- Corresponden a 568 TM (2,279 TM en el año 2016) de harina de pescado y 80 TM (702 TM en el año 2016) 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 2017 y 2016, 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 2017, incluyen principalmente importaciones por $4,577,188 que corresponden a Planta de Congelado y $ 264,689 a suministros y equipos para la Planta de Congelado.

(Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente compras al exterior por : $ 179,000 corresponde a importación de caldera de vapor para Planta, $133,000 por importación de una Planta desalinizadora de agua y $ 139,940 por repuestos para reparación de barcos).

Equipos por Instalar.- Al 31 de diciembre del 2017, el valor de $ 211,123 y $ 286,346 corresponden a una prensa usada que sirve para repuestos de Planta Salango y una planta desalinizadora para planta de harina respectivamente. (Al 31 de diciembre del 2016 corresponden principalmente a bombas para el sistema de frío de barco Polar I y una prensa usada que sirve para repuestos de Planta Salango)

Provisión por obsolescencia de inventario.- Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía no decidió efectuar la provisión por obsolescencia de inventario. (Al 31 de diciembre del 2016 no se registra 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 2017 y 2016, un detalle es el siguiente

	2017	2016
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	90,443	24,558
Seguros pagados		
Barcos	102,190	72,729
Plantas	39,155	41,032
Vehículos	9,743	11,246
Total	241,531	149,565

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2017 representa principalmente anticipos a Liproten por el valor de $ 80.849 por compra de tablero de sincronismo para Planta de Congelado. (Al 31 de diciembre del 2016 representa principalmente anticipos varios por servicios por un valor de $ 6,200)

Seguros Pagados.- Al 31 de diciembre del 2017, representa principalmente el costo de primas de seguro realizados a Mapfre Atlas Cía. de Seguros y Generali Ecuador que están 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$. $39,653,775 (US$ 33,982,336 en el año 2016).

ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2017 la cuenta Impuestos Fiscales asciende a un valor de $ 2,694,002 los mismos que están conformados de la siguiente manera:

	2017	2016
Crédito Tributario en Trámite	124,852	6,373
12% y 14%Iva con C.T.para reclamar	2,222,352	1,230,281
Retención 1% y 2%	4,102	5,069
30% y 10% Retención IVA 12% y 14%	360	360
Anticipo Impuesto a la Renta	279,259	254,456
Impuesto a la Salida de Divisas	63,077	57,546
	2,694,002	1,554,085

Crédito Tributario en Trámite.- Corresponde a reclamaciones de devoluciones de IVA Exportador que solicitamos al SRI por el mes de Enero, Febrero, Marzo, Abril, Mayo y Julio del 2016

12% y 14%IVA con C.T. para reclamar.- Corresponde al IVA de Julio del 2015 y a los meses de Junio, Agosto, Septiembre, Octubre, Noviembre, Diciembre del 2016 y todo el año 2017 pendiente por presentar 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 2017 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 2017y que serán utilizadas en el pago del impuesto a la renta

30% y 10% Retención Iva 12%y 14%.- Corresponde a retenciones de Iva que nos han realizado por la venta de chatarra y materiales varios 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 2017, los mismos que serán utilizados en el pago de Impuesto a la Renta ejercicio 2017,

Impuesto a la Salida de Divisas.- Corresponde a retenciones de los meses de Septiembre, Octubre, y Noviembre y Diciembre del 2016 que serán utilizadas en el pago del Impuesto a la Renta del ejercicio 2016.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades, planta y equipos, neto
Un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Terrenos	96,928	96,928
Edificios	603,323	635,239
Instalaciones	243,250	263,036
Maquinarias y Equipos	2,430,118	2,546,343
Muebles, enseres y programas de Comput.	33,841	29,758
Vehículos	87,907	82,570
Embarcaciones	11,927,467	11,808,669
Obras en Curso	868,890	1,600,045
Total	16,291,724	17,062,588

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a la activación de equipos y estructura para el sistema de frío del Polar I por $ 694,612, dicho valor se transfirió de Obras en Curso ; compra de redes para B/P Palma por $275,497 y compra de caldera para planta de harina por $ 284,344

(Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a la activación para el funcionamiento del B/P Palma por $ 2,862,060; compra de equipos y estructura para el sistema de frio del Polar II por $639,672, mencionados valores se transfirió de Obras en Curso; adicionalmente incluye la adquisición de una camioneta y una buseta).

Detalle a Activos Fijos adquiridos en el año 2017 y 2016

	2017	2016
	(Dólares)	
Maquinarias	284,344	0
Muebles, enseres y equipos	16,631	10,880
Vehículos	30,357	86,903
Embarcaciones	970,110	3,501,732
Instalaciones	0	0
Total	1,301,442	3,599,515

Bajas.- Al 31 de diciembre del 2017 se dio de baja muebles, enseres y equipos de computación por un valor de $5,248; estos activos en su mayoría se encuentran totalmente depreciados (Al 31 de diciembre del 2016 se dio de baja una camioneta marca Hilux totalmente depreciada al momento del siniestro ocurrido el 04/jul/16; la Cía. de seguro reconoce la pérdida total del vehículo por un valor de $17,820 el cual se refleja en el estado de pérdidas y ganancias)

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Certificados de aportación - CORPEI	67,662	113,053
Depósitos en garantía	19,880	379
Inversiones en acciones	208	208
Total	87,750	113,640

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. Al 31 de diciembre del 2017 se canjearon certificados de aportación por $45,392, los cuales fueron entregados como pago a la misma institución para el proyecto de consultoría de articulación privada y por la consultoría para identificar, negociar y consolidar la sustentabilidad de la actividad de la empresa)

(Al 31 de diciembre del 2016 incluye principalmente canje de certificados de aportación por $ 13,451; los mismos que fueron entregados como pago de emisión de informes finales de Planta Harina de Pescado y abono a Proyecto Medición Huella de Carbono

Depósitos en Garantía.- Corresponde principalmente al depósito en garantía por arriendo de generadores de energía por el valor de $19.500 a la Cía Coldengine Company SA ; mencionado valor fue devuelvo el 12/Mar/18.

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 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Proveedores:		
Locales	228,184	576,986
Exterior	13,617	43,773
Empleados	95,320	91,889
Prenavalsa	75,080	28,055
Total	412,201	740,703

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2017, corresponden principalmente a las provisiones de facturas por compra a Probrisa de redes, cabos, cenefas, cables y grilletes por $ 58,256

(Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente provisiones de facturas por compra a Probrisa de cabos torcidos, redes, piolas, cenefas y flotadores por $120.407 y por adquisición de redes a Proveedores Inox. y Ferreteros por 99,037.)

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a la provisión del 1% de comisión originados en la comercialización de productos en los mercados internacionales, las cuales, no devengan intereses y son canceladas cuando hemos recibido el pago del cliente.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representaron principalmente sueldos por pagar a sus empleados por US$ 59,418 y US$ 81,531, respectivamente.

OBLIGACIONES BANCARIAS, VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo		
Banco de Guayaquil S.A.	664,705	184,360
Banco Internacional S.A.	383,000	383,000
Total	1,047,705	901,929

OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
		(Dólares)
Banco de Guayaquil S.A.		
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 15 del 2022, devenga el 7,37% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales	4,000,000	0
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 14 del 2017, devenga el 8,76% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales	0	184,360
Banco Internacional		
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 16 del 2024, devenga el 8,20% de interés anual, con pago al vencimiento	4,650,000	
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en febrero 16 del 2018, devenga el 7,90% de interés anual, con pago al vencimiento	383,000	383,000
Menos: Vencimientos corriente de obligaciones a largo plazo	(1,047,705)	(0)
Total	**7,985,295**	**567,360**

Garantías de obligaciones bancarias.- Al 31 de diciembre del 2017, las obligaciones contraídas con el Banco de Guayaquil S.A. se encuentran garantizadas con prendas industriales correspondientes a la Planta ubicada en Salango y maquinarias por US$. 4,221,458. y con el

Banco Internacional un terreno por $ 5,590,357 que se encuentra con Hipoteca abierta y prohibición de enajenar .

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2017	2016
		(Dólares)
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	73,855	1,879,145
Retenciones de impuestos por pagar	61,364	115,321
Subtotal	135,219	1,994,466
Beneficios sociales:		
15% Participación de trabajadores	202,514	1,623,782
Vacaciones	100,286	134,424
Décimo cuarto sueldo	116,840	108,423
Décimo tercer sueldo	25,805	40,364
Fondo de reserva	27,772	37,335
Subtotal	473,217	1,944,328
IESS:		
Aportes al IESS	80,543	101,496
Préstamos hipotecarios	6,160	5,552
Préstamos quirografarios	42,953	39,058
Subtotal	129,656	146,106
Intereses por pagar:		
Banco de Guayaquil S.A.	13,102	677
Banco Internacional S.A.	14,792	925
Subtotal	27,894	1,602
Total	765,986	4,086,502

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 2017 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 2018

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 2017.

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Jubilación patronal	1,606,307	1,562,328
Indemnización por desahucio	465,652	477,045
Total	2,071,959	2,039,373

En el año 2017, la Compañía registro los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.
El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

. . . . MOVIMIENTO. . . .

	Saldos al 01/01/17	Provisión	Pagos	Saldos al 31/12/17
			. . . (Dólares). . .	
Jubilación patronal	1,562,328	43,979	(0)	1,606,307
Indemnización por desahucio	477,045	58,480	(69,873)	465,652
Total	2,039,373	318,874	(33,945)	2,071,959

. . . . MOVIMIENTO. . . .

	Saldos al 01/01/16	Provisión	Enmienda NIC19	Pagos	Saldos al 31/12/16
			. . . (Dólares). . .		
Jubilación patronal	872,854	461,318	228,156	(0)	1,562,328
Indemnización por desahucio	492,533	(142,444)	160,901	(33,945)	477,045
Total	1,365,387	318,874	389,057	(33,945)	2,039,373

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
Salario mínimo vital (US$.)	375	366
Número de empleados	388	364
Tasa de descuento (anual)	4,02%	4,14%
Tasa de incremento salarial (anual)	2,50%	3,00%

PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

	2017	2016
	(Dólares)	
Gastos por depreciación por revalúo de Propiedad, Planta y Equipo	496,991	522,287
Tasa 22% Impuesto a la Renta	109,338	114,903
Saldo de impuesto diferido:		
Saldo Inicial	1,780,611	1,895,514
Registro Pasivo Diferido	(109,338)	(114,903)
Impuesto Diferido por Pagar	1.671.273	1.780.611

INGRESOS

El total de pesca procesada en el año 2017 fue de 38.169.777 tons., que comparada con las 71.765.585 tons. del año anterior representa una disminución del 46.81%. Los ingresos representan principalmente las ventas de harina y aceite de pescado que suman un valor de $20.785.642 (US$32.121.870) pero el total de ventas netas de la empresa incluyendo otros ingresos ascendió a la suma de US$ 21.125.586 (US$ 32.494.172 año 2016).

Un resumen a continuación:

COSTO COMPARATIVO DE HARINA Y ACEITE TONELADA METRICA VENDIDA

	AÑO 2017	AÑO 2016	AUM/DIM
VENTAS HARINA MERC. EXTERIOR			
VENTAS EN DOLARES	$ 18.210.005	$ 27.392.212	-33.52%
VENTAS EN TM	11.443	16.417	-30.30%
PRECIO PROMEDIO TM	1,591	1,669	-4.67%
VENTAS HARINA MERC. LOCAL			
VENTAS EN DOLARES	$33.600	$320.000	-89.50%
VENTAS EN TM	22	200	-89.00%
PRECIO PROMEDIO TM	1,527	1,600	-4.56%
VENTAS ACEITE MERC. EXTERIOR			
VENTAS EN DOLARES	$ 2.541.608	$ 4.362.381	-41.74%
VENTAS EN TM	2.058	2.452	-16.07%
PRECIO PROMEDIO TM	1,235	1,779	-30.58%
VENTAS ACEITE MERC. LOCAL			
VENTAS EN DOLARES	429	47.276	-99.09%
VENTAS EN TM	0,44	26	-98.31%
PRECIO PROMEDIO TM	975	1,795	-45.68%

COSTOS Y GASTOS

Cuadro comparativo de Gastos Operativos de Buques Propios

GASTOS	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACION
CASCO Y ESTRUCTURA	$ 28.828.00	$ 497.051.00	-94.20%
MOTOR Y PROPULSION	$ 72.334.00	$ 844.568.00	-91.44%
EQUIPOS AUXILIARES	$ 20.681.00	$ 287.780.00	-92.81%
IMPLEMENTOS DE PESCA	$ 21.450.00	$ 267.861.00	-91.99%
REPARACION REDES	$ 19.152.00	$ 807.367.00	-97.63%
COMBUST. Y LUBRIC.	$ 141.748.00	$ 1.252.592.00	-88.68%
VARIOS GASTOS	$ 33.221.00	$ 323.030.00	-89.72%
VIVERES TRIPULACION	$ 30.359.00	$ 306.020.00	-90.08%
PAGOS TRIPULACION	$ 246.453.00	$ 4.024.719.00	-93.88%
DEPREC. DEDUCIBLES	$ 21.393.00	$ 258.844.00	-91.74%
SEGURO B/P	$ 42.544.00	$ 154.900.00	-72.53%
DEPRECIACION B/P	$ 41.612.00	$ 320.101.00	-87.00%
EQUIPOS ELECTRONICOS	$ 400.00	$ 64.169.00	-99.38%
VARADERO	$ 21.003.00	$ 272.500.00	92.29%
TOTAL	**$ 741.178.00**	**$ 9.681.502.00**	**28.42%**

El total de los gastos operativos al 31 de Diciembre del 2016 es de $ 741.178 (9.681.502 año 2016), superior al 28.42% con relación al año anterior.

Gastos de mantenimiento.- Al 31 de diciembre del 2017 asciende a $ 1.324.455 ($1.243.339 año 2016) , 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 2017 asciende a $ 473.954 ($525.868 año 2016), incluyen principalmente gastos del personal y desembolsos por mantenimiento general de la planta.

Gastos de Almacenamiento.- Al 31 de diciembre del 2017 su valor asciende a $762.163 ($886.327 año 2016), las mismas que representa principalmente pagos por concepto de arriendo de bodegas y gastos de transporte.

Gastos de Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2017 asciende a $ 234.070 ($164.279 año 2016), 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 2017asciende a $178.200 ($37.728 año 2016).

Gastos de Vehículos.- Al 31 de diciembre del 2017 asciende a $ 139.404 ($128.927 año 2016), corresponde a depreciación, seguros, gastos varios por mantenimiento y reparación de los vehículos de la empresa.

Gastos Administrativos.- Al 31 de diciembre del 2017 asciende a un valor de $2.230.931 ($2.458.205 año 2016) 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 2017 asciende a $ 589.349 ($161.791 año 2016) incluyen el registro de intereses bancarios y comisiones bancarias pagadas por los préstamos efectuados.

Gastos de Venta Local.- al 31 de diciembre del 2017 asciende a $ 27.721 ($40.809 año 2016) 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 2017 asciende a US$859.131, de los cuales incluyen principalmente gastos de embarque por las exportaciones de harina y aceite de pescado por US$ 679.235 y US$ 179.896, respectivamente, Las 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 2016 los gastos de venta por exportación suman US$1.220.283 los cuales incluyen gastos por exportación harina y aceite un valor de S$993.912 y US$ 226.371 respectivamente).

Cuadro comparativo de Costos y Gastos:

	2017	2016	AUM/DISM.
Costos de Ventas	$13.192.081	$14.887.710	31.56%
Gtos. Vtas. Gral. Y Administ.	$6.230.031	$6.705.754	16.31%
Costos Financieros	$589.348	$161.792	-33.20%
TOTAL	**$20.011.460**	**$21.755.256**	**-87.44%**

GASTOS DE VEDA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Mantenimiento Barcos (Marzo y Septiembre)	1.103.892	1.072.358
Mantenimiento Fábrica (Marzo y Septiembre)	220.565	170.981
Total	1.324.457	1.243.339

PARTICIPACION TRABAJADORES Y PROVISION PARA IMPUESTO RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, se determina como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados utilidades e impuesto a la renta	1.240.760	10.710.308
Efecto del Impuesto Diferido	109.337	114.903
Base para determinación de participación trabajadores	1.350.097	10.825.211
Menos:		
15% de participación de trabajadores	202.515	1,623.782
Efecto del Impuesto Diferido	109.337	114.903
Más:		
Gastos no deducibles	872.177	896.276
Base de cálculo para el impuesto a la renta	1.910.422	9.982.802
22% de impuesto a la renta	(420.293)	(2.196.216)

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente por jubilación patronal por US$. 214.210 y Depreciación no deducible de maquinarias y equipos por $496.991 (US$. 235.830 en el año 2016).

El movimiento de impuesto a la renta pagado en los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	1.879.145	1.604.490
Impuesto a la renta del año	420.293	2.196.216
Impuesto a la salida de divisas	(63.077)	(57.546)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(4.102)	(5.069)
Anticipos pagados	(279.259)	(254.456)
Pago efectuado del impuesto a la renta del año	(1.879.145)	(1.604.490)
Saldo por pagar al final del año	73.855	1.879.145

A la fecha de emisión de este informe (marzo 21 del 2017), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2015, 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:

	2017	2016
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	727.289	7.005.213
Acciones Comunes	51,800	51,800
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	14.04	135.24

CPA TAMARA MURILLO C.
CONTADORA