

EUROFISH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506
www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Señores accionistas de

Eurofish S.A.

Guayaquil, 20 de abril del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Eurofish S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Eurofish S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Eurofish S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los Señores Accionistas de
Eurofish S.A.
Guayaquil, 20 de abril del 2018

Párrafo de énfasis

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Como se indica en la Nota 14 en los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas por US\$11.932.000 y US\$ 4.786.945 respectivamente; adicionalmente, durante el año efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y costos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2017. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
Significatividad de la propiedad, planta y equipos La Propiedad, planta y equipo representan el 45% del total de los activos de la Compañía e incluye principalmente las maquinarias para el proceso de atún comercializadas principalmente en el mercado europeo. Debido a que la valuación de Propiedades, planta y equipos constituye un asunto importante por incluir valuación y depreciación.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros: • Determinar y analizar de acuerdo a la política de la Compañía las adiciones a ser capitalizadas y las bajas originadas en ventas y retiros. • Examinar los soportes por cargos

A los Señores Accionistas de
Eurofish S.A.
Guayaquil, 20 de abril del 2018

	importantes por reparación, mantenimiento y otras cuentas de gastos para determinar si cualquiera de esos cargos debieron haber sido capitalizados. • Realizar la inspección física de los activos significativos. • Probar la razonabilidad del gasto de depreciación, para determinar si se están usando métodos aceptables y vida apropiadas y si son consistentes con los métodos y vidas usadas en años anteriores.
<u>Reconocimiento de ingresos</u> El reconocimiento de ingresos por venta de productos alimenticios (atún), es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye la fuente de generación de recursos.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros: • Obtener evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía este estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente. • Realizar una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2017 y procedimos a recalcular el ingreso. Adicionalmente solicitamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Los estados financieros de Eurofish S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen fechado 28 de marzo del 2017, expresó una opinión sin salvedad sobre dicho estados financieros.

A los Señores Accionistas de
Eurofish S.A.
Guayaquil, 20 de abril del 2018

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos, la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Eurofish S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Eurofish S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si,

A los Señores Accionistas de
Eurofish S.A.
Guayaquil, 20 de abril del 2018

individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Eurofish S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados

A los Señores Accionistas de
Eurofish S.A.
Guayaquil, 20 de abril del 2018

y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

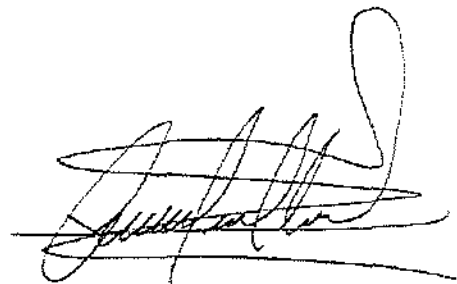
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Eurofish S.A., se emiten por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

EUROFISH S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.740.063	4.226.081		PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar					Obligaciones financieras	11	21.615.961
Clientes	7	15.446.578	7.705.938		Emisión de Obligaciones	12	3.412.051
Compañías relacionadas	14	5.851.497	11.037.313		Documentos y cuentas por pagar - corto plazo		
Anticipos a proveedores	8	5.702.527	2.192.846		Proveedores	13	13.702.111
Empleados		69.463	91.380		Compañías relacionadas	14	4.786.945
Impuestos	15	3.517.071	4.628.861		Anticipos de clientes		520.086
Otros		682.216	688.717		Otras cuentas por pagar		62.919
		31.269.350	26.325.055		Provisiones		349.077
			(3.068)			19.421.138	12.108.872
Menos - Estimación para cuentas incobrables		31.269.350	26.321.997		Pasivos acumulados		
Inventarios					Impuestos por pagar	15	2.024.157
Gastos pagados por anticipados	9	28.315.703	21.104.448		Beneficios sociales	16	3.892.085
		474.498	392.054		Total del pasivo corriente		46.562.738
Total del activo corriente		62.799.614	52.014.580				40.480.509
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO A LARGO PLAZO		
Propiedades, planta y equipos, neto	10	56.337.706	54.307.075		Obligaciones financieras largo plazo	11	21.548.928
Compañías relacionadas largo plazo	14	6.080.503	6.555.503		Emisión de Obligaciones largo plazo	12	4.803.638
Intangibles		85.200	75.635		Jubilación patronal	17	1.176.355
Otras cuentas por cobrar largo plazo		414.358	399.255		Desahucio	17	359.261
Total del activo no corriente		62.917.767	61.337.468		Total del pasivo largo plazo		27.888.182
Total del activo		125.717.381	113.352.048		PATRIMONIO (según estado adjunto)		
					Total del patrimonio		51.268.461
					Total del pasivo y patrimonio		125.717.381
							113.352.048

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General

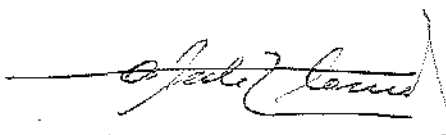

Ing. Oscar Cedeño
Contador

EUROFISH S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Ventas	21	136.431.423	103.722.838
Otros ingresos operacionales		4.124.196	-
Costo de productos vendidos	22	(122.570.602)	(95.116.974)
Utilidad bruta		17.985.017	8.605.862
Gastos operativos:			
Administración	22	(5.046.567)	(4.169.484)
Ventas	22	(1.919.947)	(1.491.499)
Financieros		(4.501.891)	(4.225.322)
		(11.468.405)	(9.886.305)
Utilidad (pérdida) operacional		6.516.612	(1.280.443)
Otros ingresos (egresos), netos		720.357	1.682.675
Utilidad antes de impuesto a la renta		7.236.969	402.232
Impuesto a la renta	15	(1.738.230)	(281.157)
Utilidad neta del ejercicio		5.498.739	121.075
Otro resultado integral			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	17	38.548	33.694
Resultado integral del ejercicio		5.537.287	154.769

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General


Ing. Oscar Cedeno
Contador

EUROFISH S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Aporte para futura capitalización	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		
					Superavit por revaluación de propiedades	Otro Resultado Integral	Resultados Total
Saldo al 1 de enero del 2016	26.601.100	3.800.019	2.600.000	5.335.408	9.117.728	-	48.474.405
Devolución de aportes accionistas			(2.600.000)				(2.600.000)
Apropiación de reserva legal		7.940					-
Utilidad neta y resultado integral del año							(7.940)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	26.601.100	3.807.959	-	5.335.408	9.117.728	33.694	154.769
Según acta de Junta de Accionistas del 6 de septiembre del 2017 distribución de dividendos							
Apropiación de reserva legal		12.107					-
Utilidad neta y resultado integral del año							(12.107)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	26.601.100	3.820.066	-	5.335.408	9.117.728	38.548	5.537.287
						72.242	51.286.461

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General

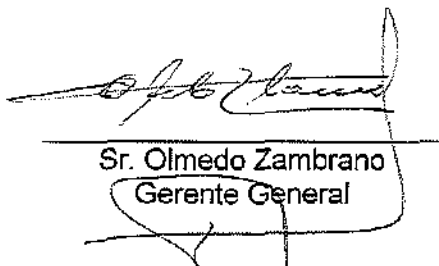

Ing. Oscar Gedeño
Contador

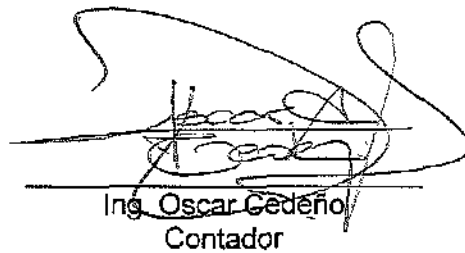
EUROFISH S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes, compañías relacionadas y otros		143.112.793	110.239.053
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros		(120.768.388)	(85.744.316)
Pagos efectuados a empleados		(14.690.559)	(13.217.102)
Pagos efectuados de impuestos		(384.921)	(1.025.055)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		7.268.925	10.252.580
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades e intangibles		(5.623.163)	(20.717.757)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5.623.163)	(20.717.757)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(121.885)	-
Emisión de obligaciones y préstamos financieros		(3.009.895)	13.113.355
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(3.131.780)	13.113.355
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.486.018)	2.648.178
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4.226.081	1.577.903
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	2.740.063	4.226.081

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General

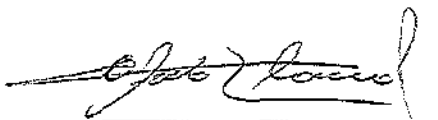

Ing. Oscar Cedeno
Contador

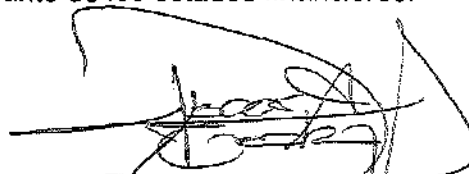
EUROFISH S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del ejercicio		5.498.739	121.075
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación		2.100.265	2.021.819
Impuestos a la renta	15	1.738.230	281.157
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otras	17	264.982	291.595
		<u>9.602.216</u>	<u>2.715.646</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y a entidades relacionadas		(2.082.880)	2.808.617
Otras cuentas por cobrar		(2.517.020)	9.593.986
Inventarios		(5.728.553)	1.774.801
Cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas		6.773.191	(6.759.135)
Otras cuentas por pagar		361.160	(564.388)
Provisiones varias (usos)		1.523.038	578.762
Impuestos		(662.227)	104.291
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>7.268.925</u>	<u>10.252.580</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General


Ing. Oscar Cedeño
Contador