

EUROFISH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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. 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, 29 de marzo del 2019

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 2018 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 2018, 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, 29 de marzo del 2019

Párrafo de énfasis

Como se indica en la Nota 15 en los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas por US\$11.529.705 y US\$5.942.408 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 2018. 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 46% 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 valoración y depreciación.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros en: • 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 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.

A los Señores Accionistas de
Eurofish S.A.
 Guayaquil, 29 de marzo del 2019

<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 en: • 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.
<u>Cumplimiento de pago por emisión de obligaciones</u> La Compañía, como fuente de financiamiento ha procedido a emitir obligaciones hasta US\$10 millones, las cuales han sido negociadas en la Bolsa de Valores de Guayaquil y que han sido adquiridas por el público en general. Este financiamiento que totaliza US\$48 millones al 31 de diciembre del 2018, tuvo como objetivo la reestructuración de pasivos y capital de trabajo, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el año 2021 aproximadamente. La Compañía para tal efecto mantiene garantías que respaldan la emisión de valores, la cual es suficiente para la cobertura de dichos pasivos.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes: • Revisar documentación soporte relacionada a las tablas de amortización de la emisión de obligaciones a efectos de evaluar la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2018. • Verificar las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos mantenidos por las obligaciones donde verificaremos la razonabilidad y la existencia de las mismas.

A los Señores Accionistas de
Eurofish S.A.
Guayaquil, 29 de marzo del 2019

Otros asuntos y otra información

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.

A los Señores Accionistas de
Eurofish S.A.
Guayaquil, 29 de marzo del 2019

Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, 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.

A los Señores Accionistas de
Eurofish S.A.
Guayaquil, 29 de marzo del 2019

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 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.

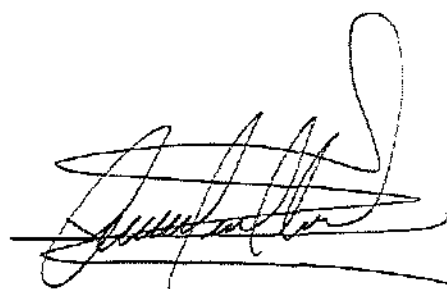
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en 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 2018, 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.

MOORE STEPHENS

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



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

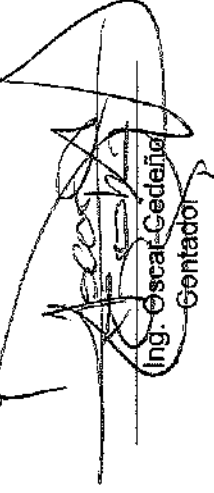
EUROFISH S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2018	2017	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2018	2017
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.442.601	2.740.063	Obligaciones financieras	11	30.675.676	17.813.297
Documentos y cuentas por cobrar				Emisión de Obligaciones	12	3.385.437	3.412.051
Clientes	7	12.875.385	15.446.576	Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	15	5.921.318	5.851.487	Proveedores	13	9.967.055	13.702.111
Anticipos a proveedores	8	4.544.100	5.702.527	Compañías relacionadas	15	5.942.408	4.786.945
Empleados		41.288	69.483	Pasivos de contratos	14	884.327	520.086
Impuestos	16	3.750.916	3.517.071	Otras cuentas por pagar		61.401	62.919
Otros		951.274	682.216	Provisiones		485.731	349.077
		28.084.291	31.289.350			17.340.922	19.421.138
Inventarios	9	32.419.035	28.315.703	Pasivos acumulados			
Gastos pagados por anticipados		723.267	474.498	Impuestos por pagar	16	1.488.281	2.024.157
				Beneficios sociales	17	3.786.458	3.892.095
Total del activo corriente		63.669.194	62.799.614	Total del pasivo corriente		56.655.772	46.562.736
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO A LARGO PLAZO			
Propiedades, planta y equipos, neto	10	59.016.238	58.337.706	Obligaciones financieras largo plazo	11	15.467.722	21.548.928
Compañías relacionadas largo plazo	15	5.608.387	6.080.503	Emisión de Obligaciones largo plazo	12	1.455.582	4.803.938
Intangibles		74.431	85.200	Jubilación patronal	18	1.354.147	1.178.355
Impuesto diferido	16	52.110	-	Desafuero		434.003	359.261
Otras cuentas por cobrar largo plazo		361.389	414.358	Total del pasivo largo plazo		18.722.454	27.888.182
Total del activo no corriente		65.112.555	62.817.767	PATRIMONIO (según estado adjunto)		53.402.523	51.266.461
Total del activo		128.781.749	125.717.381	Total del pasivo y patrimonio		128.781.749	125.717.381

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


Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General

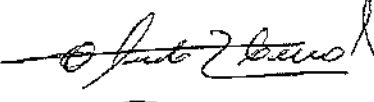

Ing. Oscar Cedeño
Gerente

EUROFISH S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ventas	21	150.296.988	136.431.423
Otros ingresos operacionales		1.538.902	4.124.196
Costo de productos vendidos	22	<u>(136.168.684)</u>	<u>(122.570.602)</u>
Utilidad bruta		<u>15.667.206</u>	<u>17.985.017</u>
Gastos operativos:			
Administración	22	(4.993.053)	(5.046.567)
Ventas	22	(2.388.775)	(1.919.947)
Financieros		<u>(4.249.128)</u>	<u>(4.501.891)</u>
		<u>(11.630.956)</u>	<u>(11.468.405)</u>
Utilidad operacional		4.036.250	6.516.612
Otros ingresos (egresos), netos		<u>613.904</u>	<u>720.357</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		4.650.154	7.236.969
Impuesto a la renta	16	<u>(1.667.245)</u>	<u>(1.738.230)</u>
Utilidad neta del ejercicio		2.982.909	5.498.739
<u>Otro resultado integral</u>			
(Pérdida) Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	18	(25.670)	38.548
Resultado integral del ejercicio		<u>2.957.239</u>	<u>5.537.287</u>

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



Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General



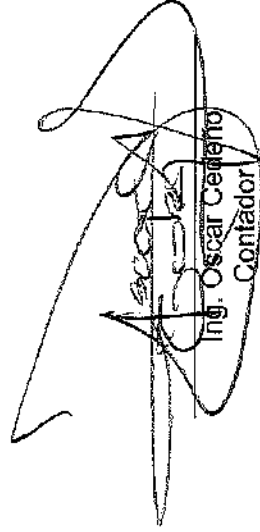
Ing. Oscar Cedeño
Contador

EUROFISH S.A.

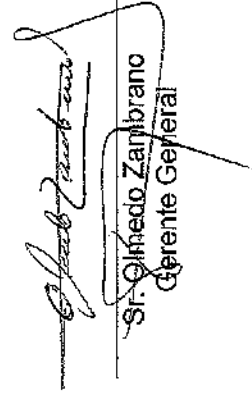
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Aporte para futura capitalización	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		
					Superavit por revaluación de propiedades	Otro Resultado Integral	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	26.601.100	3.807.959	-	5.335.408	9.117.728	33.694	46.029.174
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							
Saldo al 31 de diciembre del 2017	26.601.100	3.820.066	-	5.335.408	9.117.728	72.242	51.266.461
Según acta de Junta de Accionistas del 28 de febrero del 2018							
Distribución de dividendos							
Apropiación de reserva legal		549.874					
Utilidad neta y resultado integral del año							
Saldo al 31 de diciembre del 2018	26.601.100	4.369.940	-	5.335.408	9.117.728	46.572	53.402.523

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



Ing. Oscar Cereño
Contador



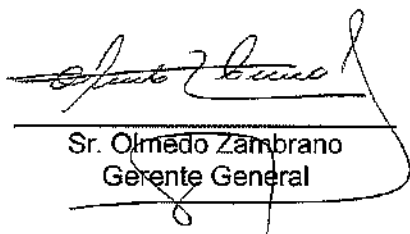
Sr. Orlindo Zambrano
Gerente General

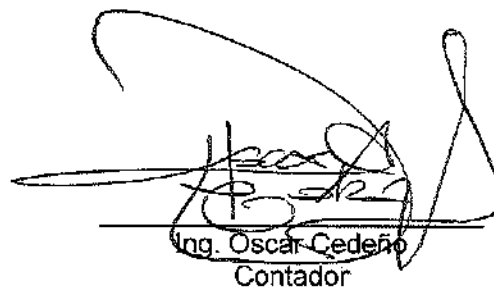
EUROFISH S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes, compañías relacionadas y otros		160.047.960	143.112.793
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros		(138.054.849)	(120.768.388)
Pagos efectuados a empleados		(17.989.400)	(14.690.559)
Pagos efectuados de impuestos		(2.873.234)	(384.921)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.130.477	7.268.925
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades e intangibles		(4.835.441)	(5.623.163)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4.835.441)	(5.623.163)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(997.189)	(121.885)
Emisión de obligaciones y préstamos financieros		4.404.691	(3.009.895)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		3.407.502	(3.131.780)
Disminución incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(297.462)	(1.486.018)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2.740.063	4.226.081
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	2.442.601	2.740.063

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


Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General

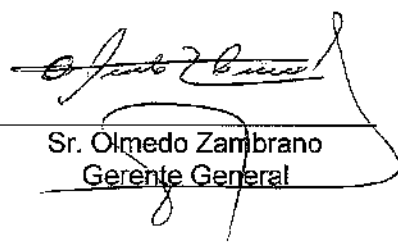

Ing. Oscar Cedeño
Contador

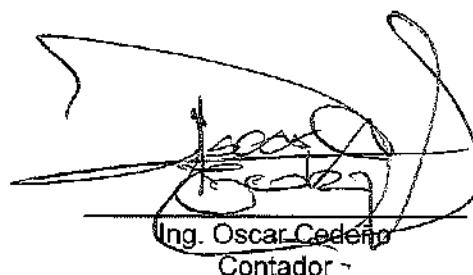
EUROFISH S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del ejercicio		2.982.909	5.498.739
Más (menos) - cargos (débitos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	2.167.678	2.100.265
Impuestos a la renta	16	1.145.922	1.738.230
Impuesto diferido	16	(52.110)	-
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otras	18	236.865	264.982
		<u>6.481.264</u>	<u>9.602.216</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y a entidades relacionadas		2.973.476	(2.082.880)
Otras cuentas por cobrar		487.899	(2.517.020)
Inventarios		(4.103.332)	(5.728.553)
Cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas		(3.400.770)	6.773.191
Otras cuentas por pagar		499.377	361.160
Provisiones varias, neto		(105.639)	1.523.038
Impuestos		<u>(1.701.798)</u>	<u>(662.227)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.130.477</u>	<u>7.268.925</u>

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


Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General


Ing. Oscar Cedeño
Contador