

## **INFORME DE COMISARIO**

### **Señores Accionistas de EUROFISH S.A.:**

Dando cumplimiento a lo estipulado en el Art. 279 de la Ley de Compañías y en la Resolución No. 92.1.4.3.0013 publicada en el R.O. 44, 13-X-92 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, presento a Uds. mi Informe de Comisario correspondiente al año 2012.:

Una vez que realicé pruebas técnicas y de razonabilidad a los Estados Contables y Financieros, he obtenido como resultado, que los mismos cumplen con lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera en vigencia y que presentan razonablemente, la posición financiera y los resultados de las operaciones de la empresa.

Este es Señores Accionistas, el análisis realizado:

- El control interno cumple con los parámetros de idoneidad esperados así como también la correspondencia, libros Societarios, documentación contable y el sistema computarizado utilizado.
- Los resultados de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2012, reflejan la situación económica y financiera de la compañía, por consiguiente sus resultados son reales, los mismos que se encuentran estipulados en las declaraciones realizadas al Servicio de Rentas Internas y a la Superintendencia de Compañías.
- Existe un cumplimiento oportuno de los pagos de los impuestos a la Renta, Retenciones, I.V.A. y otros.
- Es efectivo el cumplimiento a las normas legales, estatutarias, reglamentarias y a las resoluciones de la Junta General y de lo que establece la Ley de Compañías en su articulado número 291.

**C.P.A. LCDO. LINO MEDIAVILLA MEDIAVILLA**

COMISARIO DE "EUROFISH S.A."

Dirección: Ciudad del Sol Manzana N Villa 11

Teléfono: 09 6 086685

- Los Activos Corrientes tuvieron un incremento del 30,74% correspondientes a US\$10'724.511 motivado por el aumento de Inventarios tanto de materia prima como de producto terminado, así como también por incremento en los Impuestos Corrientes y Gastos Anticipados. En contrapartida, el Efectivo y sus equivalentes, disminuyeron en -US\$967.282 y las Cuentas por Cobrar también lo hicieron en -US\$3'318.368.
- En cuanto a los Activos No Corrientes, tuvieron un incremento del 35,32% correspondientes a US\$5'866.950 debido al incremento en Propiedad, Planta y Equipo, específicamente en Edificaciones, Instalaciones Industriales, Maquinaria Industrial, Cámaras de Frio y Túneles y por la adquisición de un Helicóptero para ser utilizado en faenas de pesca como rastreador. El incremento de US\$1'078.770 en Otros Activos Financieros, se produce por la adquisición de Acciones en Congelados Julia y Metalcaps y, en Otros Activos, se genera un incremento de US\$912.513 ocasionados por préstamo que se ha realizado a la compañía Atún Estribela por US\$858.510,42 y el incremento en Depósitos en Garantía de US\$93.000.
- Los Pasivos Corrientes aumentaron en un 34,19% que significan US\$9'063.429, debido a que se incrementaron los préstamos bancarios, las cuentas por pagar comerciales, los impuestos y retenciones por pagar y las provisiones de corto plazo.
- El Pasivo No Corriente disminuyó en -30,23% correspondientes a -US\$1'434.362 como consecuencia de enviar la porción al financiamiento corriente de las deudas a largo plazo de los Bancos, Pacifico y Produbanco.
- El Patrimonio aumentó en un 44,26%, que son US\$8'962.391 básicamente por el Aumento del Capital Social de US\$5'667.000 a US\$9'167.000.
- La utilidad del ejercicio después de la Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta, es de US\$11'171.549 en el 2012, incrementándose en US\$4'914.120 con respecto al 2011.

**C.P.A. LCDO. LINO MEDIAVILLA MEDIAVILLA**

COMISARIO DE "EUROFISH S.A."  
Dirección: Ciudad del Sol Manzana N Villa 11  
Teléfono: 09 8 086085

- El Capital de Trabajo al 31 de Diciembre del 2.012 se incrementó, mientras que el del 2011 fue de **US\$8'380.668**, para el 2012 quedó en **US\$10'041.749** (Anexo 3)
- El índice de solvencia disminuyó como consecuencia del incremento del pasivo corriente, para el 2012 quedando en **US\$ 1,28** mientras que en el 2011 era de **US\$ 1,32**.
- El apalancamiento total para el 2012 se encuentra en el **57%**, mientras que para el 2011 fue del **61%**, producto del incremento del pasivo como también del activo que fue en mayor proporción.
- El Patrimonio frente al Activo Total, es de **43%**; es decir, los Accionistas son propietarios de la Compañía en este porcentaje mientras que en el 2011 fue del **39%**.
- La rentabilidad del Patrimonio se ubica en el **38%**, en el 2011 fue del **31%**.
- La rentabilidad sobre el Capital Suscrito y Pagado, es del **122%** mientras que en el 2011 fue del **110%**.

Es todo cuanto puedo informarles señores Accionistas.

Atentamente,



CPA. LCDO. LINO MEDIAVILLA M.  
MAT. 13-20902 CCM

**ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS  
PERIODOS 2.011 Y 2.012  
EUROFISH S.A.**

ANEXO No.1	%		%		VARIACIÓN
	2011	2012	2011	2012	
<b>INGRESOS</b>			100%	100%	
	113.347.803,95	138.093.426,00			
<b>VENTAS NETAS</b>					
EXPORTACIONES NETAS	104.982.796,26	125.787.248,00			20,07%
VENTAS NETAS LOCALES	8.256.024,69	5.204.596,00			22.745.522,09
<b>OTROS INGRESOS</b>					
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	187.081,00	201.652,00			20,09%
		125.991.624,00			20,77%
					11,48%
					-9,32%
					0,00
<b>COSTOS DE VENTAS</b>					
	96.145.011,00	114.729.870,00	84,30%	84,30%	18,00%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>					
	15.202.892,95	23.364.756,00	13,41%	13,70%	48,53%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
GASTOS DE VENTAS	3.785.856,00	1.528.061,00			-2,57%
GASTOS DE ADMINISTRACION	3.746.024,00	3.799.431,00			31,00%
GASTOS FINANCIEROS	1.256.545,00	1.851.261,00			-1.829.717,00
<b>CORTOS BANCOS RESERVENOS EJERCIDOS</b>					
CORTOS EXPLOT. PESQUERA BANCOS FUET.	1.653.908,91	0,00			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTIC. E IMP.</b>	7.869.948,04	13.786.803,00	6,89%	10,13%	5.876.041,96

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS  
PERIODOS 2.012 Y 2.011  
EUROFISH S.A.**

	2011	2012	VARIACIÓN
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>34.888.439</b>	<b>45.612.949</b>	<b>30,74%</b>
EFFECTIVO	3.273.102	2.305.820	-967.282
CUENTAS POR COBRAR	13.808.980	10.490.612	-3.318.368
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	15.939.426	141.490	141.490
INVENTARIOS	1.534.064	29.187.757	13.248.331
IMPUESTOS CORRIENTES	332.867	2.987.496	1.453.432
GASTOS ANTICIPADOS	<u>          </u>	<u>499.774</u>	<u>166.907</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>16.611.594</b>	<b>22.478.544</b>	<b>35,32%</b>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (NETO)	15.058.778	18.934.445	3.875.667
PROPIEDAD DE INVERSIÓN	268.299	268.299	0
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	1.114.988	2.193.758	1.078.770
OTROS ACTIVOS	<u>169.529</u>	<u>1.082.042</u>	<u>912.513</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>51.500.033</u></b>	<b><u>68.091.493</u></b>	<b><u>16.591.461</u></b>

<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>26.507.771</b>	<b>35.571.200</b>	<b>34,19%</b>	<b>9.063.429</b>		
PRESTAMOS	11.390.647	15.371.275		3.980.628		
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	12.150.155	15.290.572		3.140.417		
IMPUESTOS CORRIENTES	835.746	1.694.607		858.861		
OBLIGACIONES ACUMULADAS	2.131.223	3.214.746		1.083.523		
				<u>0</u>		
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4.744.969</b>	<b>3.310.607</b>	<b>-30,23%</b>	<b>-1.434.362</b>		
PRESTAMOS	4.385.512	2.759.528		-1.625.984		
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	359.457	551.079		191.522		
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>31.252.739</b>	<b>38.881.807</b>	<b>24,41%</b>	<b>7.629.068</b>		
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SOCIAL	5.667.000	9.167.000		3.500.000		
RESERVAS	773.957	1.398.358		624.401		
SUPERAVIT DE CAPITAL	5.683.304	5.335.408		-347.897		
UTILIDADES (PERDIDAS ACUMULADAS)	1.855.604	2.137.371		271.767		
RESULTADOS ECONOMICOS	6.257.429	11.171.549		4.914.120		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>20.247.295</b>	<b>29.209.686</b>	<b>44,26%</b>	<b>8.962.391</b>		
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>51.500.034</b>	<b>68.091.493</b>	<b>31,22%</b>	<b>16.591.461</b>		

ANEXO No.3

INDICES FINANCIEROS  
EUROFISH  
PERÍODOS 2011 Y 2012

	2011	2012	
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>			
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	* 34.088.439	-26.507.771 =	\$ 8.380.668,00
		45.612.949	\$ 10.041.748,00
		-35.571.200 =	
<b>INDICE DE SOLVENCIA</b>			
ACTIVO CORRIENTE	* 34.088.438	45.612.949	\$ 1,32
PASIVO CORRIENTE	26.507.771	35.571.200	
<b>APALANCAMIENTO</b>			
TOTAL DEL PASIVO	* 31.252.739	38.881.807	61%
TOTAL DEL ACTIVO	51.500.033	68.091.493	57%
<b>PATRIMONIO FRENTE AL ACTIVO TOTAL</b>			
PATRIMONIO	= 20.247.295	29.209.686	43%
ACTIVO TOTAL	51.500.033	68.091.493	
<b>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>			
UTILIDAD NETA	= 6.257.429	11.171.549	38%
PATRIMONIO	20.247.295	29.209.686	
<b>RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</b>			
UTILIDAD NETA	* 6.257.429	11.171.549	122%
CAPITAL SOCIAL	5.067.000,00	9.167.000,00	