

**C.P.A. LCDO. LINO MEDIAVILLA MEDIAVILLA**  
**COMISARIO DE "EUROFISH S.A."**  
Dirección: Ciudad del Sol Manzana N° Villa 11  
Teléfono: 095 8989446

## **INFORME DE COMISARIO**

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

De conformidad con lo que señala 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 2014.:

He realizado 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.

Señores Accionistas, este es el análisis realizado:

- Los Estados Financieros cumplen con lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera en vigencia y presentan razonablemente, la posición financiera y los resultados de las operaciones de la empresa.
- 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 2014, 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 "EUROORSH S.A."**  
Dirección: Ciudad del Sol Manzana N° Villa 11  
Teléfono: 095 8989446

- Los Activos Corrientes tuvieron una disminución del -16,05% equivalentes a -US\$9'373.738 motivados por una disminución de Inventarios, Efectivo y sus Equivalentes y, en Cuentas por Cobrar, mientras que los Otros Activos Financieros y los Impuestos Corrientes, tuvieron un incremento.
- En cuanto a los Activos No Corrientes, tuvieron un incremento del 20,48% correspondientes a US\$5'807.780 debido al incremento en Propiedad, Planta y Equipo, Otras Inversiones y en Otros Activos No Corrientes.
- El Total de Activos tuvo una disminución de -US\$3'565.957 equivalentes al -4,11% en relación al año 2014.
- Los Pasivos Corrientes disminuyeron en un -26,11% que equivalen a -US\$10'014.623 debido a que se cancelaron obligaciones con instituciones financieras, a Proveedores y Obligaciones Acumuladas. En tanto, los Impuestos Corrientes y Otros Pasivos Corrientes, tuvieron un aumento significativo.
- El Pasivo No Corriente se incrementó en 50,67% correspondientes a US\$7'579.869 debido a que se incrementó el rubro de Cuentas por Pagar Diversas y las Provisiones por Beneficios a Empleados.
- El Patrimonio disminuyó en un -3,38%, que son -US\$1'131.204 básicamente por la cancelación de las Utilidades Acumuladas y la disminución del resultado del ejercicio 2014. En contrapartida, el capital se incrementó en US\$2'700.000 quedando un capital social actualizado de US\$16'867.000, se incrementaron las reservas y se recibieron US\$1'250.000 como Aportaciones para Futuras Capitalizaciones.
- La utilidad del ejercicio después de la Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta, es de US\$5'643.550 disminuyéndose en -US\$1'557.945,28 con respecto al 2013.
- El Capital de Trabajo al 31 de Diciembre del 2014 disminuyó, mientras que el del 2013 fue de US\$21'472.513, 79 para el 2014 quedó en US\$20'707.141,38 (Anexo 3)
- El índice de solvencia aumentó como consecuencia de la disminución del activo corriente y del pasivo corriente, para el 2014 quedando en US\$ 1,73 mientras que en el 2013 era de US\$ 1,58.

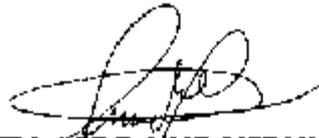
**C.P.A. LCDO. LINO MEDIAVILLA MEDIAVILLA  
COMISARIO DE "EUROFISH S.A."**

Dirección: Ciudad del Sol Manzana N Villa 11  
Teléfono: 095 8989446

- El apalancamiento no sufrió variación alguna, se mantiene en el mismo 61%, que se obtuvo en el 2013.
- El Patrimonio frente al Activo Total, es de 39%; es decir, los Accionistas son propietarios de la Compañía en este porcentaje. Igualmente fue en el 2013, es decir se mantiene el mismo margen de pertenencia de la compañía de los Accionistas.
- La rentabilidad del Patrimonio se ubica en el 17%, en el 2013 fue del 22%, debido a la disminución tanto de la utilidad neta como del patrimonio.
- La rentabilidad sobre el Capital Suscrito y Pagado, es del 33% mientras que en el 2013 fue del 51%.

Es todo cuanto puedo informarles señores Accionistas.

Atentamente,



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

**ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS**  
**PERIODOS 2.013 Y 2.014**  
**EUROFISH S.A.**

|                                     | 2013             | %      | 2014             | %      | VARIACIÓN         |
|-------------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|-------------------|
| <b>ANEXO No. 1</b>                  |                  |        |                  |        |                   |
| <b>INGRESOS</b>                     |                  |        |                  |        |                   |
| VENTAS NETAS                        | 148.345.482      |        | 132.766.862      |        | -15.578.620       |
| RENTAS Y OTROS INGRESOS             | 139.473.194      |        | 118.174.308      |        | -21.298.886       |
| VENTAS NETAS LOCALES                | 8.672.308        |        | 15.689.754       |        | 7.017.446         |
| <b>OTROS INGRESOS</b>               |                  |        |                  |        |                   |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES     | 996.896          |        | 1.188.204        |        | 191.308           |
| <b>COSTOS DE VENTAS</b>             |                  |        |                  |        |                   |
| UTILIDAD BRUTA                      | -138.210.763     | 93,82% | -116.422.667     | 88,78% | 21.788.096,37     |
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>         |                  |        |                  |        |                   |
| GASTOS DE VENTAS                    | 2.246.851        |        | 1.686.281        |        | -560.570          |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN            | 4.061.801        |        | 4.150.746        |        | 88.945            |
| GASTOS FINANCIEROS                  | 2.802.864        |        | 2.759.617        |        | -44.247           |
| <b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>      |                  |        |                  |        |                   |
| GASTOS NO OPERACIONALES             | 572.728          |        | 1.090.479        |        | 517.751           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>      |                  |        |                  |        |                   |
| 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES      | 10.471.410       | 7,01%  | 8.039.933        | 6,10%  | -2.431.477        |
| RESERVA A LA NETA                   | (1.570.712)      |        | (1.793.593)      |        | -222.881          |
|                                     | (1.899.328)      |        | (1.190.410)      |        | 708.918           |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b> | <b>7.101.483</b> |        | <b>5.043.150</b> |        | <b>-2.058.333</b> |

ANEXO No.2

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS  
PERIODOS 2.013 Y 2.014  
EUROFISH S.A.**

|                                    | 2013                     | 2014                     | VARIACIÓN                |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                     |                          |                          |                          |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>          | <b>58.420.064</b>        | <b>49.048.325</b>        | <b>-16,05%</b>           |
| EFFECTIVO                          | 3.849.278                | 3.079.853                | -769.425                 |
| CUENTAS POR COBRAR                 | 20.306.577               | 19.027.467               | -1.279.110               |
| INVENTARIOS                        | 26.414.991               | 22.131.058               | -6.283.934               |
| IMPUESTOS CORRIENTES               | 5.243.426                | 4.807.948                | -435.478                 |
| GASTOS ANTICIPADOS                 | 605.792                  | 0                        | -605.792                 |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>       | <b>28.356.015</b>        | <b>34.163.796</b>        | <b>20,48%</b>            |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (NETO) | 20.559.574               | 24.272.292               | 3.712.717                |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN             | 106.000                  | 788.299                  | 667.299                  |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS          | 21.270                   | 91.267                   | 69.997                   |
| OTROS ACTIVOS                      | <u>7.669.171</u>         | <u>9.031.938</u>         | <u>1.362.766</u>         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>               | <b><u>86.776.079</u></b> | <b><u>83.210.121</u></b> | <b>-4,11%</b>            |
|                                    |                          |                          | <b><u>-3.565.957</u></b> |

|                                      |                   |                   |                |                    |  |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------|--|
| <b>PASIVO</b>                        |                   |                   |                |                    |  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>            | <b>38.553.808</b> | <b>28.339.184</b> | <b>-26,11%</b> | <b>-10.014.624</b> |  |
| PRESTAMOS                            | 17.132.099        | 10.885.740        |                | -6.246.360         |  |
| CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES        | 14.505.300        | 11.240.637        |                | -3.264.663         |  |
| IMPUESTOS CORRIENTES                 | 530.193           | 1.721.010         |                | 1.190.817          |  |
| OBLIGACIONES ACUMULADAS              | 6.186.215         | 4.491.797         |                | -1.694.418         |  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>         | <b>14.939.446</b> | <b>21.539.316</b> | <b>50,87%</b>  | <b>7.579.869</b>   |  |
| PRESTAMOS                            | 14.233.669        | 10.913.922        |                | -3.319.768         |  |
| OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO |                   | 931.394           |                | 931.394            |  |
| OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS  | 725.757           | 10.694.000        |                | 9.968.243          |  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                 | <b>53.493.254</b> | <b>50.878.500</b> | <b>-4,67%</b>  | <b>-2.494.754</b>  |  |
| <b>PATRIMONIO</b>                    |                   |                   |                |                    |  |
| CAPITAL SOCIAL                       | 14.167.000        | 16.867.000        |                | 2.700.000          |  |
| RESERVAS                             | 2.515.514         | 3.235.663         |                | 720.150            |  |
| SUPERAVIT DE CAPITAL                 | 5.335.408         | 5.335.408         |                | 0                  |  |
| UTILIDADES (PERDIDAS ACUMULADAS)     | 2.672.697         | 0                 |                | -2.672.697         |  |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZ       |                   | 1.250.000         |                | 1.250.000          |  |
| RESULTADOS ECONOMICOS                | 8.772.207         | 5.643.580         |                | -3.128.627         |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>              | <b>33.462.828</b> | <b>31.331.621</b> | <b>-3,38%</b>  | <b>-1.131.204</b>  |  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>     | <b>86.956.079</b> | <b>82.210.121</b> | <b>-4,11%</b>  | <b>-4.745.957</b>  |  |

