

C.P.A. LCDO. LINO MEDIAVILLA MEDIAVILLA

COMISARIO DE "EUROFISH S.A."

Dirección: Ciudad del Sol Manzana N Villa 11

Teléfono: 0958989446

INFORME DE COMISARIO

Señores Accionistas de EUROFISH S.A.:

Cumpliendo con lo dispuesto 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 2015.:

Una vez finalizadas las 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 hecho:

- 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 2015, 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: 095 8989446

- Los Activos Corrientes tuvieron un incremento del 27,92% equivalentes a US\$13'694.223 básicamente por el aumento en los rubros de Cuentas por Cobrar Clientes y Proveedores, Inventarios y Gastos Anticipados, mientras que Efectivo y los Impuestos Corrientes, tuvieron una disminución.
- En cuanto a los Activos No Corrientes, tuvieron un incremento del 28,35% correspondientes a US\$9'685.341 debido al incremento en Propiedad, Planta y Equipo, Propiedad de Inversión, Otros Activos Financieros y Otros Activos
- El Total de Activos tuvo un incremento de US\$23'379.564 equivalentes al 28,10% en relación al año 2015.
- Los Pasivos Corrientes también se incrementaron en un 41,12% que equivalen a US\$11'653.789 debido a que se hizo incrementaron los Préstamos Bancarios, se hizo una Emisión de Obligaciones y se aumentaron las Cuentas por Pagar Comerciales. En contrapartida, los Impuestos Corrientes y las Obligaciones Acumuladas disminuyeron.
- El Pasivo No Corriente tuvo una disminución de -21,39% correspondientes a -US\$4'821.357 porque a que se incrementó el rubro de Préstamos y de Obligaciones Laborales a Largo Plazo, se canceló el rubro de obligación por beneficios definidos.
- El Patrimonio registró un incremento de US\$16'547.130 que son el 51,18% motivados por el Aumento del Capital Social que fue de US\$9'734.100, las Reservas que aumentaron en US\$564.356, el Superávit por Revaluación de Activos por US\$9'117.728; las Utilidades Acumuladas de US\$1'345.094, los Aportes para Futuras Capitalizaciones por US\$1'350.000 mientras que los Resultados Económicos tuvieron una disminución de -US\$5'564.148.
- La utilidad del ejercicio después de la Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta, es de US\$79.402 disminuyéndose en -US\$5'564.147,95 con respecto al 2014.
- El Capital de Trabajo al 31 de Diciembre del 2015 se incrementó, mientras que el del 2014 fue de **US\$20'707.141,38** para el 2015 quedó en **US\$22'747.573,91** (Anexo 3)

C.P.A. LCDO. LINO MEDIAVILLA MEDIAVILLA

COMISARIO DE "EUROFISH S.A."

Dirección: Ciudad del Sol Manzana N Villa 11

Teléfono: 095 8989446

- El índice de solvencia disminuyó por el incremento tanto del activo corriente como del pasivo corriente, para el 2015 quedando en **US\$ 1,57** mientras que en el 2014 era de **US\$ 1,57**.
- El apalancamiento también disminuyó por incrementarse tanto el total de pasivo como el total del activo, quedando con el **54%** mientras que en el 2014 fue de **61%**.
- El Patrimonio frente al Activo Total, es de **46%**; es decir, los Accionistas son propietarios de la Compañía en este porcentaje. En el 2014, lo eran nomás del **39%**.
- La rentabilidad del Patrimonio se ubica en el **0,16%**, en el 2014 fue del **17%**., debido a la disminución sumamente significativa de la utilidad neta a pesar de que el patrimonio se incrementó.
- La rentabilidad sobre el Capital Suscrito y Pagado, es del **0,30%** mientras que en el 2014 fue del **33%**.

Es todo cuanto puedo informarles señores Accionistas.

Atentamente,



CPA. LCDO. LINO MEDIAVILLA M.

MAT. 13-20902 CCM

**ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS
PERIODOS 2.014 Y 2.015
EUROFISH S.A.**

ANEXO No.1	2014	%	2015	%	%	VARIACIÓN		
INGRESOS		134.162.866	100%		92.783.003	100%	-30,84%	-41.379.862,84
VENTAS NETAS		132.764.662		86.732.011		-34,67%	-46.032.650,76	
EXPORTACIONES NETAS	116.174.908		80.580.055		-30,64%	-35.594.852,55		
VENTAS NETAS LOCALES	16.589.754		6.151.956		-62,92%	-10.437.798,21		
OTROS INGRESOS								
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	1.398.204		6.050.992		332,77%	4.652.787,92		
						0,00		
COSTOS DE VENTAS		-116.422.682	86,78%		-81.735.978	88,09%	-29,79%	34.686.704,30
UTILIDAD BRUTA		17.740.184	13,22%		11.047.025	11,91%	-37,73%	-6.693.158,54
GASTOS OPERACIONALES		-8.639.751	6,44%		-9.057.529	9,76%	4,84%	-417.777,62
GASTOS DE VENTAS	1.686.389		1.732.107					
GASTOS DE ADMINISTRACION	4.193.746		3.659.759					
GASTOS FINANCIEROS	2.759.617		3.665.663					
GASTOS NO OPERACIONALES		-1.060.479			-1.349.666	-1,45%	27,27%	-289.187,23
GASTOS NO OPERACIONALES	1.060.479		1.349.666					
RESULTADO DEL EJERCICIO		8.039.953	5,99%		639.830	0,69%	-92,04%	-7.400.123,39
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		(1.205.993)	-0,90%		(95.974)	-0,10%	-92,04%	1.110.019,00
AJUSTE IMP. A LA RENTA AÑOS ANTERIORES					(192.769)	-0,21%		-192.769,00
MPUESTO A LA RENTA		(1.190.410)	-0,89%		(271.684)	-0,29%	-77,18%	918.726,44
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		5.643.550	4,21%		79.402	0,09%	-98,59%	-5.564.147,95

ANEXO No.2**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
PERIODOS 2.014 Y 2.015
EUROFISH S.A.**

	2014	2015	VARIACIÓN	
<u>ACTIVOS</u>				
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	49.046.325	62.740.548	27,92%	13.694.223
EFFECTIVO	3.079.853	1.153.827	-1.926.025	
CUENTAS POR COBRAR	19.027.467	34.352.164	15.324.697	
INVENTARIOS	22.131.058	22.416.089	285.032	
IMPUESTOS CORRIENTES	4.807.948	3.868.423	-939.525	
GASTOS ANTICIPADOS	0	950.044	<u>950.044</u>	
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	34.163.795	43.849.136	28,35%	9.685.341
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (NETO)	24.272.292	35.003.312	10.731.020	
PROPIEDAD DE INVERSION	768.299	1.063.299	295.000	
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	91.267	500.000	408.733	
OTROS ACTIVOS	<u>9.031.938</u>	<u>7.282.525</u>	<u>-1.749.413</u>	
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	<u>83.210.121</u>	<u>106.589.684</u>	28,10%	<u>23.379.564</u>

PASIVO

<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	28.339.184	39.992.973	41,12%	11.653.789
PRESTAMOS	10.885.740	21.107.776		10.222.036
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	11.240.637	15.453.611		4.212.974
IMPUESTOS CORRIENTES	1.721.010	302.051		-1.418.959
OBLIGACIONES ACUMULADAS	4.491.797	3.129.535		-1.362.262
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	22.539.316	17.717.959	-21,39%	-4.821.357
PRESTAMOS	10.913.922	16.666.678		5.752.756
OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO	931.394	1.051.281		
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	10.694.000	0		-10.694.000
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
<u>TOTAL PASIVOS</u>	50.878.500	57.710.933	13,43%	6.832.432
<u>PATRIMONIO</u>				
CAPITAL SOCIAL	16.867.000	26.601.100		9.734.100
RESERVAS	3.235.663	3.800.019		564.356
SUPERAVIT DE CAPITAL	5.335.408	5.335.408		0
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVO		9.117.728		9.117.728
UTILIDADES (PERDIDAS ACUMULADAS)	0	1.345.094		1.345.094
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZC	1.250.000	2.600.000		1.350.000
RESULTADOS ECONOMICOS	5.643.550	79.402		-5.564.148
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	32.331.621	48.878.751	51,18%	16.547.130
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	83.210.121	106.589.684	28,10%	23.379.564

ANEXO No.3**INDICES FINANCIEROS
EUROFISH
PERÍODOS 2014 Y 2015**

		2014			2015		
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>							
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	=	49.046.325	-28.339.184 =	\$ 20.707.141,38	62.740.547	-39.992.973 =	\$ 22.747.573,91
<u>INDICE DE SOLVENCIA</u>							
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	=	<u>49.046.325</u>	=	\$ 1,73	<u>62.740.547</u>	=	\$ 1,57
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>28.339.184</u>			<u>39.992.973</u>		
<u>APALANCAMIENTO</u>							
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	=	<u>50.878.500</u>	=	61%	<u>57.710.933</u>	=	54%
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>83.210.121</u>			<u>106.589.683</u>		
<u>PATRIMONIO FRENTE AL ACTIVO TOTAL</u>							
<u>PATRIMONIO</u>	=	<u>32.331.621</u>	=	39%	<u>48.878.751</u>	=	46%
<u>ACTIVO TOTAL</u>		<u>83.210.121</u>			<u>106.589.683</u>		
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO</u>							
<u>UTILIDAD NETA</u>	=	<u>5.643.550</u>	=	17%	<u>79.402</u>	=	0,16%
<u>PATRIMONIO</u>		<u>32.331.621</u>			<u>48.878.751</u>		
<u>RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>							
<u>UTILIDAD NETA</u>	=	<u>5.643.550</u>	=	33%	<u>79.402</u>	=	0,30%
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		<u>16.867.000,00</u>			<u>26.601.100,00</u>		