

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.:

De acuerdo a lo que se dispone 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 2016:.

Realizadas las pruebas técnicas y de razonabilidad a los Estados Contables y Financieros, he verificado 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 informe de las pruebas realizadas:

- 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 2016, 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.

C.P.A. LCDO. LINO MEDIAVILLA MEDIAVILLA

COMISARIO DE "EUROFISH S.A."

Dirección: Ciudad del Sol Manzana N Villa 11

Teléfono: 095 8989446

- 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.
- Los Activos Corrientes tuvieron una disminución del -17,10% equivalentes a -US\$10'725.966 debido a que disminuyeron los rubros de Cuentas por Cobrar, Inventarios y Gastos Anticipados, mientras que Efectivo y los Impuestos Corrientes, se incrementaron.
- En cuanto a los Activos No Corrientes, tuvieron un incremento del 39,88% correspondientes a US\$17'488.331 debido al incremento en Propiedad, Planta y Equipo y Otros Activos Financieros mientras que disminuyeron Otros Activos.
- El Total de Activos tuvo un incremento de US\$6'762.365 equivalentes al 6,34% en relación al año 2015.
- Los Pasivos Corrientes también se incrementaron en un 1,22% que equivalen a US\$487.536 debido a que se hizo incrementaron los Préstamos Bancarios, se hizo una Emisión de Obligaciones y los Impuestos Corrientes. En tanto, las Cuentas por Pagar Comerciales y las Obligaciones Acumuladas disminuyeron.
- El Pasivo No Corriente también tuvo un incremento del 51,50% correspondientes a US\$9'124.405 porque se incrementó el rubro de Préstamos y el de Obligaciones Laborales a Largo Plazo.
- El Patrimonio registró una disminución de -US\$2'849.578 que es el -5,83% debido a que fueron retirados los valores totales de los Aportes para Futuras Capitalizaciones y una parte de las utilidades acumuladas mientras que las reservas, Otros Superávit por Revaluación y el resultado neto del ejercicio se incrementaron.

C.P.A. LCDO. LINO MEDIAVILLA MEDIAVILLA

COMISARIO DE "EUROFISH S.A."

Dirección: Ciudad del Sol Manzana N Villa 11

Teléfono: 095 8989446

- La utilidad del ejercicio después de la Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta, es de US\$121.074 incrementándose en US\$41.672 con respecto al 2015.
- El Capital de Trabajo al 31 de Diciembre del 2016 disminuyó, mientras que el del 2015 fue de **US\$22'747.573,91** para el 2016 quedó en **US\$11'534.071,99** (Anexo 3)
- El índice de solvencia disminuyó por la disminución del activo corriente mientras que el pasivo corriente se incrementó, para el 2016 quedando en **US\$ 1,28** mientras que en el 2015 era de **US\$ 1,57**.
- El apalancamiento se incrementó por cuanto tanto el total de pasivo como el total del activo, aumentaron con el **59%** mientras que en el 2015 fue de **54%**.
- El Patrimonio frente al Activo Total, es de **41%**; es decir, los Accionistas son propietarios de la Compañía en este porcentaje. En el 2015, lo eran del **46%**, registrándose por lo tanto una disminución.
- La rentabilidad del Patrimonio se ubica en el **0,26%**, en el 2015 fue del **0,16%**., debido al incremento de la utilidad neta a pesar de que el patrimonio disminuyó.
- La rentabilidad sobre el Capital Suscrito y Pagado, es del **0,46%** mientras que en el 2015 fue del **30%** motivado principalmente por el incremento de la utilidad neta.

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

Es todo cuanto puedo informarles señores Accionistas.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Lino Mediavilla M.', written over the printed name below.

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

ANEXO No.3

**INDICES FINANCIEROS
EUROFISH
PERÍODOS 2015 Y 2016**

	2015	2016
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>		
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	= 62.740.547	= 52.014.581
	-39.992.973 =	-40.480.509 =
	\$ 22.747.573,91	\$ 11.534.071,99
<u>INDICE DE SOLVENCIA</u>		
ACTIVO CORRIENTE	= 62.740.547	= 52.014.581
PASIVO CORRIENTE	39.992.973	40.480.509
	\$ 1,57	\$ 1,28
<u>APALANCAMIENTO</u>		
TOTAL DEL PASIVO	= 57.710.933	= 67.322.874
TOTAL DEL ACTIVO	106.589.683	113.352.047
	54%	59%
<u>PATRIMONIO FRENTE AL ACTIVO TOTAL</u>		
PATRIMONIO	= 48.878.751	= 46.029.174
ACTIVO TOTAL	106.589.683	113.352.047
	46%	41%
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO</u>		
UTILIDAD NETA	= 79.402	= 121.074
PATRIMONIO	48.878.751	46.029.174
	0,16%	0,26%
<u>RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>		
UTILIDAD NETA	= 79.402	= 121.074
CAPITAL SOCIAL	26.601.100,00	26.601.100,00
	0,30%	0,46%

**ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS
PERIODOS 2.015 Y 2.016
EUROFISH S.A.**

	2015	%	2016	%	VARIACIÓN
ANEXO No.1					
INGRESOS		92.783.003	100%	107.966.474	16,36%
VENTAS NETAS					
EXPORTACIONES NETAS	86.732.011		102.127.631		15.395.620,18
VENTAS NETAS LOCALES	80.580.055		87.298.887		6.718.831,59
	6.151.956		14.828.745		8.676.788,59
OTROS INGRESOS					
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	6.050.992		5.838.843		-212.149,48
					0,00
COSTOS DE VENTAS					
		-81.735.978	88,09%	-96.472.112	18,03%
UTILIDAD BRUTA					
		11.047.025	11,91%	11.494.362	4,05%
GASTOS OPERACIONALES					
GASTOS DE VENTAS	1.732.107		1.491.499		-240.608
GASTOS DE ADMINISTRACION	3.659.759		4.046.459		386.700
GASTOS FINANCIEROS	3.665.663		4.277.365		611.702
GASTOS NO OPERACIONALES					
GASTOS NO OPERACIONALES	1.349.666		1.205.825		-143.841,14
		-1.349.666	-1,45%	-1.205.825	-10,66%
RESULTADO DEL EJERCICIO					
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	639.830	0,69%	473.214	0,44%	-166.615,53
AJUSTE IMP. A LA RENTA AÑOS ANTERIORES	(95.974)	-0,10%	(70.982)	-0,07%	24.991,83
IMPUESTO A LA RENTA	(192.769)	-0,21%	-	0,00%	192.769,00
	(271.684)	-0,29%	(281.157)	-0,26%	-9.473,07
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	79.402	0,09%	121.074	0,11%	41.672,23

ANEXO No.2

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
PERIODOS 2.015 Y 2.016
EUROFISH S.A.**

	2015	2016	VARIACIÓN
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES	62.740.548	52.014.581	-17,10%
EFFECTIVO	1.153.827	2.937.379	1.783.552
CUENTAS POR COBRAR	34.352.164	21.668.137	-12.684.027
INVENTARIOS	22.416.089	21.104.448	-1.311.641
IMPUESTOS CORRIENTES	3.868.423	5.942.563	2.074.140
GASTOS ANTICIPADOS	950.044	362.054	-587.990
ACTIVOS NO CORRIENTES	43.849.136	61.337.467	39,88%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (NETO)	36.066.611	54.307.074	18.240.463
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	500.000	581.337	81.337
OTROS ACTIVOS	7.282.525	6.449.056	-833.469
TOTAL ACTIVOS	106.589.684	113.352.047	6,34%
			17.488.331

<u>PASIVO</u>					
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		39.992.973	40.480.509	1,222%	487.536
PRESTAMOS	21.107.776		25.054.626		3.946.850
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	15.453.611		11.537.750		-3.915.861
IMPUESTOS CORRIENTES	302.051		948.154		646.103
OBLIGACIONES ACUMULADAS	3.129.535		2.939.979		-189.556
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		17.717.959	26.842.364	51,50%	9.124.405
PRESTAMOS	16.666.678		25.533.182		8.866.504
OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO	1.051.281		1.309.182		
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	0		0		0
<u>TOTAL PASIVOS</u>		57.710.933	67.322.874	16,66%	9.611.941
<u>PATRIMONIO</u>					
CAPITAL SOCIAL	26.601.100		26.601.100		0
RESERVAS	3.800.019		3.807.959		7.940
SUPERAVIT DE CAPITAL	5.335.408		5.335.408		0
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVO	9.117.728		9.117.728		0
UTILIDADES (PERDIDAS ACUMULADAS)	1.345.094		1.012.211		-332.883
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	2.600.000		33.693		33.693
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZC	79.402		0		-2.600.000
RESULTADOS ECONOMICOS			121.074		41.672
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>		48.878.751	46.029.173	-5,83%	-2.849.578
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		106.589.684	113.352.047	6,34%	6.762.365