

C.P.A. LCDO. LINO MEDIAVILLA MEDIAVILLA
COMISARIO DE "EUROFISH S.A."
DIRECCIÓN: CIUDAD DEL SOL VILLA N-11
TELÉFONO: 09 6 086685

INFORME DE COMISARIO

Señores Accionistas de EUROFISH S.A.:

En cumplimiento a la disposición del 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, traigo para consideración de ustedes, mi informe de Comisario para el año 2008.

He procedido a efectuar varias pruebas técnicas y de razonabilidad a los Estados Contables y Financieros, obteniendo como resultado, que los mismos cumplen con lo dispuesto por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en vigencia desde Julio de 1.999 y que presentan razonablemente, la posición financiera y los resultados de las operaciones de la empresa.

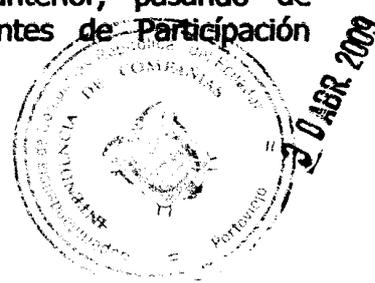
El resultado de este análisis lo he sintetizado en los siguientes puntos:

- Existe un eficiente control interno. La correspondencia, libros Societarios, documentación contable y el sistema computarizado utilizado, están bajo normas y parámetros de general aceptación en el Ecuador.
- Los resultados de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.008, 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.
- Se ha cumplido oportunamente con la cancelación de los impuestos a la Renta, Retenciones, I.V.A. y otros.
- Existe un total 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 VILLA N-11
TELÉFONO: 09 6 086685

- Los Activos Corrientes se incrementaron en un 27,62% equivalentes a US\$4'610.923 debido a que principalmente, quedó en existencia una cantidad considerable de producto terminado enlatado y también a que el saldo en bancos fue prácticamente el doble del saldo con el que cerró el año anterior.
- En cuanto a los Activos No Corrientes, tuvieron un incremento del 88,55% debido a nuevas construcciones y adquisición de Maquinaria y Equipo Industrial. En lo referente a Otros Activos No Corrientes, se incrementaron debido a que se registró un préstamo a largo plazo a la Compañía Relacionada ELVAYKA S.A. por US\$674.420,20
- Los Pasivos Corrientes también se aumentaron en US\$3'484.845 motivado por el financiamiento otorgado por Instituciones del sistema financiero a pesar de que se canceló en su totalidad, la deuda registrada en "Otras cuentas por pagar" por un monto de US\$1.599.960 a Tri-Marine, mientras que los impuestos y retenciones por pagar se incrementaron en US\$323.294 y las provisiones en 1'595.668.
- El Pasivo No Corriente también tuvo un incremento producto del financiamiento obtenido en el Banco del Pacífico, Internacional, Del Pichincha y Bolsa de Valores de Guayaquil. Su incremento fue del 148,34% en comparación con el año 2007.
- El Patrimonio también aumentó significativamente en un 45,22%, registrando un Aumento del Capital Social pasando de US\$3'847.185 a US\$5'586.825 y lo más importante, la utilidad del ejercicio aumentó en relación al año anterior, pasando de US\$1'147.799,01 a US\$2'952.400,61 antes de Participación trabajadores e impuestos.



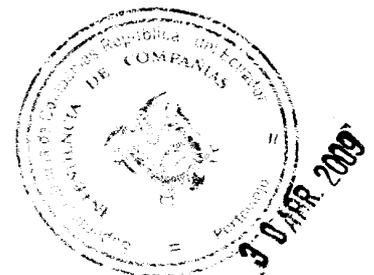
C.P.A. LCDO. LINO MEDIAVILLA MEDIAVILLA
COMISARIO DE "EUROFISH S.A."
DIRECCIÓN: CIUDAD DEL SOL VILLA N-11
TELÉFONO: 09 6 086685

- El Capital de Trabajo al 31 de Diciembre del 2.008 se incrementó, mientras que el del 2007 fue de **US\$1.698**, para el 2008 quedó en **US\$2.824** (Anexo 3)
- El índice de solvencia se ha incrementado para el 2008 quedando en **US\$ 1,15** mientras que en el 2007 era de **US\$ 1,11**.
- El apalancamiento total para el 2008 se encuentra en el **81%**, mientras que para el 2007 fue del **82%**, producto del incremento tanto de activos como de pasivos.
- El Patrimonio frente al Activo Total, es de **19%**; es decir, los Accionistas son propietarios de la Compañía en este porcentaje.
- La rentabilidad del Patrimonio se ubica en el **33%**, en el 2007 fue del **18%**. La rentabilidad sobre el Capital Suscrito y Pagado, es del **56%**, ha incrementado sobremanera por cuanto en el 2007 fue del **24%**.

Es todo cuanto puedo informar señores Accionistas.
Atentamente,



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



**ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS
PERIODOS 2.007 Y 2.008
EUROFISH S.A.**

ANEXO No.1	2007	%	2008	%	%	VARIACIÓN
INGRESOS	47.076.579,19	100%	84.650.713,60	100%	79,81%	37.574.134,41
VENTAS NETAS LOCALES	6.747.509,14		13.981.432,61			
EXPORTACIONES NETAS	40.275.262,16		68.357.307,42			
INGRESOS FINANCIEROS	18.952,63		102.914,80			
OTROS INGRESOS	34.855,26		278.566,26			
ING. NO GRAVADOS REEMB. GASTOS			1.930.492,51			
COSTO DE VENTAS	-41.761.867,99	88,71%	-74.166.054,64	87,61%	77,59%	-32.404.186,65
UTILIDAD BRUTA	5.314.711,20	11,29%	10.484.658,96	12,39%	97,28%	5.169.947,76
GASTOS OPERACIONALES	-4.135.458,53	8,78%	-5.556.785,01	6,56%	34,37%	-1.421.326,48
GASTOS DE VENTAS	2.127.449,26		2.330.828,34			
GASTOS DE ADMINISTRACION	1.405.695,53		1.785.189,66			
GASTOS FINANCIEROS	602.313,74		1.440.767,01			
GASTOS NO OPERACIONALES	-31.453,66	0,07%	-1.975.473,34	2,33%	6180,58%	-1.944.019,68
GASTOS NO OPERACIONALES	31.453,66		1.975.473,34			
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PART. E IN	1.147.799,01	2,44%	2.952.400,61	3,49%	157,22%	1.804.601,60



3 ABR. 2009

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
PERIODOS 2.007 Y 2.008
EUROFISH S.A.**

	2007	2008	VARIACIÓN	
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES	16.694.234	21.305.158	27,62%	4.610.923
DISPONIBLES	949.448	1.818.516		869.068
EXIGIBLES	8.101.406	8.744.088		642.682
REALIZABLES	7.498.106	10.268.033		2.769.927
PAGOS ANTICIPADOS	145.274	474.521		329.247
ACTIVOS NO CORRIENTES	4.305.681	8.118.472	88,55%	3.812.792
INVERSIONES PERMANENTES	188.188	288.510		100.322
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	4.058.104	7.138.141		3.080.037
CARGOS DIFERIDOS	0	0		0
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	59.389	691.822		632.433
TOTAL ACTIVOS	<u>20.999.915</u>	<u>29.423.630</u>	40,11%	<u>8.423.715</u>
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES	14.996.022	18.488.867	23,24%	3.484.845
OBIGACIONES INSTITUC. BANCARIAS	5.200.214	8.582.395		3.382.181
CUENTAS Y DÉBITOS POR PAGAR	8.288.003	6.471.705		-1.816.298
IMPUESTOS Y RETENC. POR PAGAR	287.331	610.625		323.294
ANTICIPOS DE CUENTES	0	0		0
PROVISIONES	1.220.475	2.816.142		1.595.668

30 ABR. 2009

PASIVOS NO CORRIENTES	2.156.707	5.355.937	148,34%	3.199.230
PRÉSTAMOS BANCARIOS	500.000	5.355.937		-500.000
PRÉSTAMOS A TERCEROS	0	0		5.355.937
OTRAS PROVISIONES	1.656.707	0		-1.656.707
MERCADERÍA EN CONSIGNACIÓN	0	0		0
TOTAL PASIVOS	17.152.730	23.836.805	38,97%	6.684.075
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	2.905.700	3.267.000		361.300
RESERVAS	212.655	485.611		272.956
SUPERAVIT DE CAPITAL	-65	0		65
UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS	17.382	17.382		0
RESULTADO DEL EJERCICIO	711.513	1.816.832		1.105.319
TOTAL PATRIMONIO	3.847.185	5.586.825	45,22%	1.739.640
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20.999.915	29.423.630	40,11%	8.423.715



30 ABR. 2009

**INDICES FINANCIEROS
EUROFISH S.A.
PERÍODOS 2007 Y 2008**

	2007		2008	
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>				
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	= 16.694.234	-14.996.022 =	\$ 1.698.211,77	21.305.158 -18.480.867 = \$ 2.824.291,00
<u>INDICE DE SOLVENCIA</u>				
ACTIVO CORRIENTE	= 16.694.234	=	\$ 1,11	21.305.158 = \$ 1,15
PASIVO CORRIENTE	14.996.022			18.480.867
<u>APALANCAMIENTO</u>				
TOTAL DEL PASIVO	= 17.152.730	=	82%	23.836.805 = 81%
TOTAL DEL ACTIVO	20.999.915			29.423.630
<u>PATRIMONIO FRENTE AL ACTIVO TOTAL</u>				
PATRIMONIO	= 3.847.185	=	18%	5.586.825 = 19%
ACTIVO TOTAL	20.999.915			29.423.630
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO</u>				
UTILIDAD NETA	= 711.513	=	18%	1.816.832 = 33%
PATRIMONIO	3.847.185			5.586.825
<u>RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>				
UTILIDAD NETA	= 711.513,00	=	24%	1.816.832,00 = 56%
CAPITAL SOCIAL	2.905.699,86			3.267.000,00

30 ABR. 2009