

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Eurofish S.A. fue constituida el 8 de septiembre del 1998, en la ciudad de Manta – Ecuador. Su objeto principal es la actividad pesquera e industrial de todas sus fases, incluyendo captura, investigación, conservación, procesamiento o transformación y comercialización tanto interna como externa de los productos derivados de las pesca, compra, procesamiento y exportación de atún.

1.2 Fusión con la Compañía Elvayka S.A.

Mediante resolución No.SCVS.IRP.2016.0247 del 21 de diciembre del 2016, se aprueba la fusión por absorción entre las compañías Eurofish S.A. y Elvayka Kyoei S.A.; aumento de capital social de la compañía Eurofish S.A. y la disolución anticipada de Elvayka Kyoei S.A. Al 31 de diciembre del 2016 este proceso se encontraba en los trámites pertinentes para su respectiva inscripción en el Registro Mercantil. Con fecha 5 de abril del 2018 se emitió la resolución No. SCVS-IRP-2018-00002999 en el cual se notifica que deja sin efecto dicha fusión de las Compañías.

1.3 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía debido a que el mejoramiento económico del país alcanzó claramente a Eurofish S.A., en gran medida por el Acuerdo Comercial Europeo.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de fecha 28 de marzo del 2018 por parte de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.11, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (8,34%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de presentar de forma comparativa los estados financieros del año 2017 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación. Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: las operaciones de la Compañía no son complejas y comprenden exportación de producto de atún; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes del exterior los cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas de dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, emisión de obligaciones, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta/compra de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos"

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a terceros y garantías entregadas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

- (b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de 1 a 12 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros Ingresos/egresos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

- (c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.
- (ii) Emisión de obligaciones: Comprenden los títulos valores emitidos por la Compañía denominados clase B, C y D. Fueron colocados mediante oferta

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentan con débito a los Gastos Financieros y los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera junto con el principal.

- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
- (iv) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar (2016: US\$3.058).

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5.5 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Con excepción de los terrenos, los equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras de maquinarias y equipos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria industrial y otros equipos	5 y 20
Edificios, instalaciones y cámaras de frío	10 y 20
Helicópteros	3
Vehículo y montacargas	5 y 10
Muebles, equipos de Oficina y computación	3 y 10
Barco Pesquero	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de intereses por endeudamiento.

Al 31 de diciembre del 2016, se presentaban al valor razonable resultante de un avalúo practicado en el año 2015.

Después del reconocimiento inicial, el terreno y edificio son presentados a sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán cuando exista indicios de deterioro o subvaloración determinado mediante el análisis del mismo, de tal manera que el valor en libros de los activos no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo, con este propósito el análisis será realizado por la Administración de la Compañía de forma oportuna o cuando lo consideren pertinente, y como mínimo en un período de 3 a 5 años.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios, se reconoce en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio en el rubro de Superávit por revaluación, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionada con una revaluación anterior de dichos activos. Los efectos de las revaluaciones sobre el impuesto a la renta se contabilizan y revelan de acuerdo a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencia como parte del proyecto corporativo mediante el cual la Compañía considera migrar la información financiera y contable a este nuevo sistema de información. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos, intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo:

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio y Fondo Ejecutivos):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.34% (2016: 8.46%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones para cubrir contingencias tributarias por las que pudiese verse afectada la Compañía cuando se resuelvan definitivamente los procesos por los que atraviesa en la actualidad. Ver Notas 16 y 17.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento de tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia. La Tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como la elasticidad de la demanda. En función de ello efectúa un análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precio bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo.

(ii) Riesgo del valor razonable por tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. Las emisiones se colocan a tasa fijas de interés y exponen a la Compañía a riesgo de tipo de interés de valor razonable. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la Compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores, e instituciones financieras, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA- / AAA
Banco del Austro S.A.	AA- / AA-	AA- / AA-
Banco de la Producción S.A Produbanco	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
HSBC Bank	N/A	N/A

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2017.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía que corresponden al 90% del total de la venta, debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de créditos son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, emisión de obligaciones y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área dedicada específicamente a cobranzas, área de ventas y área jurídica.

Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>	<u>Entre 2 y 5 año</u>
Préstamos con financieras y emisión de obligaciones	21.225.348	18.405.469	7.947.097
Cuentas por pagar proveedores	13.702.111	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.786.945	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>	<u>Entre 2 y 5 año</u>
Préstamos con financieras y emisión de obligaciones	25.054.626	14.777.448	10.755.735
Cuentas por pagar proveedores	5.810.792	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.726.958	-	-

3.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interna que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total préstamos financieros y emisión de obligaciones	47.577.914	50.587.509
Cuentas por pagar proveedores	13.702.111	5.810.792
Cuentas por pagar a relacionadas	4.786.945	5.726.958
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.740.063)</u>	<u>(4.226.081)</u>
Deuda neta	63.326.907	57.899.178
Total patrimonio	<u>51.266.461</u>	<u>46.029.174</u>
Capital total	114.593.368	103.928.352
Ratio de apalancamiento	55%	56%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 365 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Nota 2.5.3).
- (b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- (c) Propiedades, planta y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año (Nota 2.7).

- (d) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.
- (e) Provisión deterioro de inventarios: Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.740.063	-	4.226.081	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	15.446.576	-	7.705.938	-
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	5.851.497	6.080.503	11.037.313	6.555.503
Total activos financieros	<u>24.038.136</u>	<u>6.080.503</u>	<u>22.969.332</u>	<u>6.555.503</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	17.813.297	21.548.928	21.615.961	17.382.488
Emisión de Obligaciones	3.412.051	4.803.638	3.438.665	8.150.695
Cuentas por pagar proveedores	13.702.111	-	5.810.792	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.786.945	-	5.726.958	-
Total pasivos financieros	<u>39.714.404</u>	<u>26.352.566</u>	<u>36.592.376</u>	<u>25.533.183</u>

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	990	400.990
Bancos (1)	1.423.066	2.294.556
Notas de crédito SRI (3)	<u>435.458</u>	<u>1.313.702</u>
	1.859.514	4.009.248
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (2)	<u>880.549</u>	<u>216.833</u>
	<u><u>2.740.063</u></u>	<u><u>4.226.081</u></u>

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Pacífico S.A., Banco Pichincha C.A., Banco Internacional S.A., y Banco de la Producción S.A. Produbanco, Banco del Austro S.A. y HSBC Bank, de libre disponibilidad.

(2) Corresponde overnights mantenidos en el Banco Pichincha C.A. realizadas con vencimiento al día hábil siguiente.

(3) Corresponde a nota de crédito del SRI por concepto de reclamo de impuestos.

7. CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales (1)	2.021.542	458.271
Clientes del exterior (1)	13.425.034	7.247.667
Provisión por deterioro (2)	<u>-</u>	<u>(3.058)</u>
	<u><u>15.446.576</u></u>	<u><u>7.702.880</u></u>

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponde a clientes locales y del exterior principalmente, a continuación un detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Atunes y Enlatados Del Caribe	180.576	180.576
Camil Alimentos S.A.		638.336
Cap Cavally	298.486	346.793
Caterers Choise Ltd	868.948	-
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	342.423	-
Conservas Selectas de Galicia	377.453	696.864
Consorcio Pesca del Ecuador	637.665	-
Industria de Enlatados Alimentos	360.026	-
La Campagnola S.A. C.I.	3.606.966	751.314
Ldh Ltd	844.504	-
Lidl Stiftung And C.O. Kg	-	1.760.647
Petgourmet S.A.	261.839	206.529
Pez de Exportacion S.A.C.	577.464	-
Princes Foods	421.731	-
Princes Limited	268.080	167.677
Sendas Distribuidora S.A.	576.000	-
Shafer Haggart Ltd	412.020	-
Societe Acqua Terra	84.555	448.202
Transmarina del Peru SAC	460.799	-
Tri Marine Europe	3.385.831	1.520.995
Otros Menores	1.481.210	988.005
	<u>15.446.576</u>	<u>7.705.938</u>

(1) Antigüedad de cartera por años al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	11.905.861	4.162.410
<u>Vencidas por año</u>		
De 0 a 90 días	2.514.823	3.196.778
De 91 a 180 días	1.025.892	41.536
De 181 a 360 días	-	93.294
Más de 361 días	-	211.920
	<u>15.446.576</u>	<u>7.705.938</u>

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	3.058	3.058
Provisión	4.856	-
Ajuste	(7.914)	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>3.058</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores locales	1.840.641	523.664
Anticipo a proveedores exterior	3.614.144	1.286.597
Anticipo a proveedores materia prima local	200.000	368.180
Anticipo a proveedores materia prima exterior	47.742	14.405
	<u>5.702.527</u>	<u>2.192.846</u>

Corresponde a anticipos entregados a proveedores local y del exterior principalmente por la compra de materia prima y otros bienes y servicios, a continuación un detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pez de Exportación	2.558.173	1.234.919
Aeroservicios Generales C.A. A	975.862	321.395
Importadora y Exportadora de Materiales	600.000	-
Comet Innova S L	271.002	-
Tristan International	250.000	-
Industria de Enlatados Alimentos	200.000	-
CFM Worldwide	174.400	-
Fluence Italy S.R.L	142.572	-
Milovan Cuka Granados	130.000	130.000
Atun Estibela S.A.	-	368.180
Otros Menores	400.518	138.352
	<u>5.702.527</u>	<u>2.192.846</u>

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	17.780.721	12.108.104
Materiales e insumos	2.040.777	1.461.875
Producto terminado	5.288.270	4.555.474
Inventario en general	1.672.991	1.101.841
Importaciones en tránsito	1.695.221	2.039.431
(-) Provision por deterioro de Inventario	<u>(162.277)</u>	<u>(162.277)</u>
	<u>28.315.703</u>	<u>21.104.448</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Maquinaria, industrial y otros equipos	Edificios, instalaciones y cámaras de frío	Helicópteros	Vehículo	Muebles, equipos de oficina y computación	Barco Pesquero	Obras en curso y activos en tránsito	Total
Al 1 de Enero del 2016									
Costo	1,822,898	19,563,734	13,716,146	2,591,929	894,607	313,948	-	1,763,892	40,467,142
Costo atribuido por NIIF	10,395,789	-	-	-	-	-	-	-	10,395,789
Depreciación acumulada	-	(7,099,430)	(4,547,148)	(2,343,792)	(510,789)	(295,152)	-	-	(14,796,320)
Valor en libros	12,018,676	12,464,304	9,168,998	248,137	383,809	18,796	-	1,763,892	36,066,611
Movimiento 2016									
Adiciones, netas	-	432,484	127,027	-	41,472	10,737	-	20,160,268	20,771,988
Reclasificaciones	-	838,488	2,585,038	481,470	-	-	10,070,728	(13,975,724)	-
Ajustes	-	(7,558)	-	(21,976)	(17,012)	-	-	-	(48,545)
Depreciación	-	(1,486,435)	(451,905)	(309,669)	(74,223)	(9,256)	(153,491)	-	(2,484,979)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	12,018,676	12,241,263	11,429,158	397,963	334,046	20,277	9,817,237	7,948,456	54,307,075
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	12,018,675	20,554,686	18,428,211	3,073,399	938,079	324,686	10,070,728	7,948,456	71,634,919
Depreciación acumulada	-	(8,593,423)	(4,999,053)	(2,675,436)	(602,033)	(304,408)	(153,491)	-	(17,327,844)
Valor en libros	12,018,675	12,241,263	11,429,158	397,963	334,046	20,277	9,917,237	7,948,456	54,307,075
Movimiento 2017									
Adiciones netas	23,000	79,786	24,404	44,057	-	7,250	-	4,374,955	4,553,454
Reclasificaciones / Transferencias	-	8,162,873	2,789,673	907,759	198,710	27,698	356,709	(11,181,298)	1,262,114
Bajas/ ventas, neta	-	-	-	(167,109)	(33,480)	(1,381)	-	-	(201,970)
Depreciación	-	(1,734,509)	(591,987)	(219,263)	(85,259)	(11,544)	(940,275)	-	(3,582,967)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	12,041,675	18,749,315	13,651,248	983,377	414,017	42,300	9,333,662	1,142,112	56,337,706
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	12,041,675	29,077,347	19,242,288	3,858,108	1,101,309	358,252	10,427,428	1,142,112	77,248,517
Depreciación acumulada	-	(10,328,032)	(5,591,040)	(2,894,729)	(687,292)	(315,952)	(1,093,786)	-	(20,910,811)
Valor en libros	12,041,675	18,749,315	13,651,248	983,377	414,017	42,300	9,333,662	1,142,112	56,337,706

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones financieras principalmente.

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	Interés anual			
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%		
Banco Pacífico S.A.	7.50 - 7.95	7.50 - 9.02	17.886.314	18.496.982
Banco Internacional S.A.	7.50 - 8.95	8.95 - 9.12	9.114.830	9.537.928
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7.50 - 8.50	8.95 - 9.02	1.919.939	2.880.867
Banco Pichincha Panamá	4.25 - 7.50	7	10.441.142	5.033.056
Banco Pichincha C.A.	-	8.95	-	3.049.616
			<u>39.362.225</u>	<u>38.998.449</u>
(-) Menos porción corto plazo			(17.196.687)	(20.925.461)
(-) Interés por pagar			<u>(616.610)</u>	<u>(890.500)</u>
			<u><u>21.548.928</u></u>	<u><u>17.382.488</u></u>

Corresponde a préstamos de capital de trabajo con vencimiento a 7 años hasta julio del 2024, devengan una tasa de interés anual entre 7.50% y 8.95%, mantiene en garantía de propiedades, planta y equipos de la Compañía.

12. EMISION DE OBLIGACIONES

Composición:

<u>2017</u>	Porción <u>corriente</u>	Deuda a <u>largo plazo</u>	Valor <u>total</u>
Primera Emisión de Obligaciones (1)	1.453.571	1.785.714	3.239.285
Segunda Emisión de Obligaciones (2)	1.958.480	3.017.924	4.976.404
	<u>3.412.051</u>	<u>4.803.638</u>	<u>8.215.689</u>
<u>2016</u>	Porción <u>corriente</u>	Deuda a <u>largo plazo</u>	Valor <u>total</u>
Primera Emisión de Obligaciones (1)	1.464.682	3.214.286	4.678.968
Segunda Emisión de Obligaciones (2)	1.973.983	4.936.409	6.910.392
	<u>3.438.665</u>	<u>8.150.695</u>	<u>11.589.360</u>

(1) Corresponde a la primera emisión de obligaciones realizada mediante oferta pública en el año 2013 por un valor total de US\$10.000.000, de Clase "B" a una tasa fija del 8% anual con un plazo de 2520 días, pagando capital e intereses trimestrales. El destino de la presente emisión es mejorar la estructura financiera de la compañía, destinando el 100% de los recursos para reestructuración de pasivos.

(2) Corresponde a la segunda emisión de obligaciones realizada mediante oferta pública en el año 2015 por un valor total de US\$10.000.000, de Clase "C y D" a una tasa fija del 8% y 8.25% anual respectivamente con un plazo de 1800 días de la clase C y 2160 días de la clase D, pagando capital e intereses trimestrales. El

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

destino de la presente emisión de obligaciones fue mejorar la posición financiera de la compañía para sustentar su operación en el corto y mediano plazo, destinando el 70% para reestructuración de pasivos con instituciones financieras nacionales y 30% para capital de trabajo específicamente compra de materia prima.

Durante el año 2017 se han devengado US\$798.799 (2016: US\$1.050.394) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados. En garantía de estas obligaciones se encuentra la totalidad de los activos no gravados, en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores.

13. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	3.153.342	2.008.175
Proveedores exterior	2.345.741	2.162.644
Proveedores materia prima local	983.398	82.639
Proveedores materia prima exterior	7.219.630	1.557.334
	<u>13.702.111</u>	<u>5.810.792</u>

Corresponde a proveedores locales y del exterior principalmente por la compra de materia prima y otros bienes y servicios, a continuación un detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tri Marine Singapore	5.031.160	133.443
Tri Marine International S.D.	2.187.576	1.422.998
Fabrica de Envases S.A. Fadesa	1.762.081	279.957
Fluence Italy S.R.L	743.915	-
Consorcio de Pesca del Ecuador	650.591	-
Metalpren	638.776	630.400
Pez de Exportación	415.224	-
Envases del Litoral S.A.	348.951	194.884
Castel del Chianti S.P.A	211.087	-
Industria de Enlatados Alimentos	174.646	-
Mapfre Atlas Compania De Seguros	142.300	142.729
Compania de Seguros Condor S.A	114.773	142.304
Metain S.A.	-	524.666
Productora Cartonera S.A.	-	121.332
Rwl Water	-	1.254.122
Otros menores	1.281.031	963.957
	<u>13.702.111</u>	<u>5.810.792</u>

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a aquellas con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Transacciones mantenidas durante los años:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas de productos</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	1.448	242.462
Transmarina C.A.	170.995	2.712.955
Elvayka Kyoei S.A.	2.016	530.106
Pesquera Atunes Del Pacífico S.A	2.513	646.828
Díaz García José	398	-
Perotti Coello Gian Sandro	582	-
<u>Compras</u>		
Transmarina C.A.	8.819.934	1.406.910
Elvayka Kyoei S.A.	15.617.130	11.532.669
Pesquera Atunes Del Pacífico S.A	17.596.210	15.049.198
<u>Otros ingresos</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	550.425	248.940
Transmarina C.A.	91.033	30.342
Elvayka Kyoei S.A.	519.826	59.988
Pesquera Atunes Del Pacífico S.A	792.157	201.034
<u>Interés Ganado</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	32.228	56.598
Elvayka Kyoei S.A.	437.739	457.717
<u>Gastos de barcos</u>		
Elvayka Kyoei S.A.	1.184.809	916.890
Pesquera Atunes Del Pacífico S.A	239.035	301.660
<u>Gastos de interés</u>		
Pesquera Atunes Del Pacífico S.A	369.649	313.759
<u>Otros gastos</u>		
Transmarina C.A.	30.250	27.398
Elvayka Kyoei S.A.	-	820
Marine Protein S.A. Marprot	4.104	-
Pesquera Atunes Del Pacífico S.A	144.037	392.792
Díaz García José	104.348	-
Perotti Coello Gian Sandro	70.936	-

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar (1):</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	1.366.971	1.817.932
Transmarina C.A.	348.925	970.838
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	249.713	112.167
Elvayka Kyoei S.A.	9.523.861	13.967.145
Tunafleet S.A.	-	281.186
José Díaz García	-	1.282
Gian Sandro Perotti Coello	264	-
Conservigesa Construcciones y Servicios Generales S.A.	372.266	372.266
Inmobiliaria Konstruisa S.A.	70.000	70.000
	<u>11.932.000</u>	<u>17.592.816</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	851	-
Transmarina C.A.	608.952	105.505
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	3.762.939	5.436.086
Elvayka Kyoei S.A.	213.991	185.367
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A.	111.000	-
Gian Sandro Perotti Coello	67.115	-
José Díaz García	2.097	-
	<u>4.786.945</u>	<u>5.726.958</u>

Clasificación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Corto plazo	5.851.497	11.037.313
Largo plazo	<u>6.080.503</u>	<u>6.555.503</u>
	<u>11.932.000</u>	<u>17.592.816</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

b) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	343.200	343.800
Honorarios administradores	143.348	113.044
	<u>486.548</u>	<u>456.844</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por el año 2013. Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

Año 2013

Mediante Acta de Determinación Final #132016249001065536 correspondiente al año 2013 establece un cargo por concepto de Impuesto a la Renta de US\$573.432 a favor de la Administración Tributaria (incluye interés y otros cargos). Se acordó con el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante un trámite de pagos recurrentes que realizará en 5 cuotas desde el mes de enero del 2018.

(b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	8.514.081	473.214
Menos: participación laboral	<u>(1.277.112)</u>	<u>(70.982)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	7.236.969	402.232
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>664.079</u>	<u>875.754</u>
Base imponible	7.901.048	1.277.986
Tarifa de Impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto causado	<u>1.738.230</u>	<u>281.157</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a depreciaciones por revalúo por US\$339.601 y jubilación patronal por US\$153.605. Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a depreciaciones por revalúo por US\$353.563 y jubilación patronal por US\$179.197.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	1.738.230	281.157
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(132.395)	(230.476)
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(1.082.168)	(976.610)
(+) Crédito tributario años anteriores	-	(40.435)
Saldo por pagar (a favor)	<u>523.667</u>	<u>(966.364)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía de acuerdo artículo 1 del Decreto Ejecutivo No. 1342, publicado en el R.O 971 de 27/03/2017, se acogió a la exoneración del 100% del pago del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017 en las provincias de Manabí y Esmeraldas; así como respecto del pago del 100% del anticipo del año 2016 en la Provincia de Esmeraldas, exclusivamente por el saldo que se paga en el presente año, en relación al resto de cantones de dicha provincia no contemplados en el Decreto Ejecutivo No. 1044. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía de acuerdo al artículo 1 del Decreto Ejecutivo No. 1044, publicado en el R.O 788 de 01/07/2016, se acogió a la exoneración del pago del cien por ciento (100%) del valor del anticipo al impuesto a la renta del periodo fiscal 2016, y todos los sectores económicos de los siguientes cantones de la provincia de Manabí: Bolívar, Chone, El Carmen, Flavio Alfaro, Jama, Jaramijó, Junín, Manta, Montecristi, Pedernales, Pichincha, Portoviejo, Rocafuerte, San Vicente, Santa Ana, Sucre y Tosagua; y en la provincia de Esmeraldas, al cantón Muisne.

(c) Impuestos por recuperar y pagar

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Impuestos por recuperar:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos impugnados	195.413	241.057
Impuesto a la Salida de divisas	1.082.168	976.611
Impuesto al valor agregado	1.214.451	2.096.449
Retenciones en la fuente del IR	132.395	230.476
Retenciones en la fuente del IVA	213.665	337.209
Pagos indebidos	560.743	550.280
Otros	118.236	196.779
	<u>3.517.071</u>	<u>4.628.861</u>

<u>Impuestos por pagar:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto la renta	1.738.230	281.157
Retenciones en la fuente	78.328	210.222
Impuestos al valor agregado	37.675	202.576
Retenciones en la fuente de IVA	164.451	247.019
Contribución solidaria	5.473	7.180
	<u>2.024.157</u>	<u>948.154</u>

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>7.236.970</u>	<u>402.232</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	1.592.133	88.491
Efecto fiscal de:		
Gastos no deducibles	<u>146.097</u>	<u>192.666</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>1.738.230</u>	<u>281.157</u>
	<u>24%</u>	<u>70%</u>

(d) Impuesto a la Renta Diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2017, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(f) Impuesto al Valor Agregado - IVA:

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

(g) Otros asuntos - Reformas Tributarias

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)": El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, cuyas principales reformas, que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía, luego de revisar los cambios que genera esta ley, considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta.

16. PROVISIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
2017				
Beneficios sociales (1)	2.369.057	14.691.975	(13.168.937)	3.892.095
Provisión para jubilación patronal (2)	1.007.433	168.922	-	1.176.355
Provisión para desahucio (2)	301.749	57.512	-	359.261
2016				
Beneficios sociales (1)	1.790.294	16.942.947	(16.364.184)	2.369.057
Provisión para jubilación patronal (2)	816.629	190.804	-	1.007.433
Provisión para desahucio (2)	234.652	67.097	-	301.749

(1) Incluye principalmente US\$1.277.112 (2016:70.982) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

(2) Ver Nota 17.

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS - LARGO PLAZO

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>			
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	1.007.433	816.629	301.749	234.652	1.309.182	1.051.281
Costo por servicios corrientes	233.375	243.296	70.124	75.856	303.499	319.152
Costo por intereses	10.231	40.040	3.074	12.003	13.305	52.043
Costo financiero anterior	37.596	-	11.531	-	49.127	-
Reverso de trabajadores salidos	(79.768)	(64.099)	(21.181)	(15.501)	(100.949)	(79.600)
Ganancias actuariales	(32.512)	(28.433)	(6.036)	(5.261)	(38.548)	(33.694)
Al 31 de diciembre	<u>1.176.355</u>	<u>1.007.433</u>	<u>359.261</u>	<u>301.749</u>	<u>1.535.616</u>	<u>1.309.182</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo por servicios corrientes	233.375	243.296	70.124	75.856
Costo por intereses	10.231	40.040	3.074	12.003
Costo financiero anterior	37.596	-	11.531	-
Reverso de trabajadores salidos	(79.768)	(64.099)	(21.181)	(15.501)
	<u>201.434</u>	<u>219.237</u>	<u>63.548</u>	<u>72.358</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Tasa de descuento (1)	8.34%	8.46%
Tasa de incremento salarial	3.97%	4.19%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	10.81%

(1) Ver Nota 2.14.

(2) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 26.601.100 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; y está conformado de la siguiente manera:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Industria Pesquera Iberoamericana S.A.	Ecuatoriana	10.622.407	40%
Gian Sandro Perotti Coello	Ecuatoriana	9.180.330	35%
Negocios Campo Grande S.A. Campogransa	Ecuatoriana	6.798.363	26%
		26.601.100	100%

Mediante Acta de Junta de General Extraordinaria y Universal de accionistas celebrada el 6 de septiembre del 2017 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al 2014 hasta la cantidad del US\$300.000 repartidos en proporción al capital suscrito y pagado.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo. Mediante Acta de Junta General de Extraordinaria y Universal de Accionistas del 22 de julio del 2016 se aprobó la devolución de las aportaciones efectuadas a los accionistas por US\$2.600.000.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 14% del capital suscrito.

Resultados acumulados de la aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

21. VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Enlatados	64.937.967	39.521.353
Lomo	43.423.239	38.417.595
Pouch	15.432.159	7.379.064
Pescado congelado	6.493.221	10.219.774
Desperdicios	3.570.304	3.724.922
Flake	1.561.805	2.596.894
Sangacho	403.356	27.285
Sardina	325.517	-
Pet food	250.047	240.744
Maquila	33.808	1.595.205
	<u>136.431.423</u>	<u>103.722.836</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017:</u>	<u>Costo de Producción</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Materia prima	82.436.615	-	-	82.436.615
Beneficios sociales	14.160.605	1.804.699	270.209	16.235.513
Insumos y materiales	15.154.762	-	-	15.154.762
Depreciación	2.079.835	20.430	-	2.100.265
Servicios básicos	2.000.206	44.516	-	2.044.722
Mantenimientos	1.658.217	67.437	-	1.725.654
Honorarios y asesorías	144.473	690.822	69.343	904.638
Alquiler	860.516	21.427	-	881.943
Impuestos y afiliaciones	-	834.485	-	834.485
Combustible y gas	716.619	9.565	-	726.184
Gastos de exportaciones	-	-	684.613	684.613
Suministros	464.086	36.370	5.143	505.599
Muestras	143.820	204.821	68.303	416.944
Flete y transporte	-	-	391.158	391.158
Seguros	119.487	137.710	51.917	309.114
Jubilación Patronal y desahucio	-	264.980	-	264.980
Gastos de seguridad	-	239.780	-	239.780
Gastos de viajes	-	64.321	121.962	186.283
Servicios varios y alquiler	153.413	-	-	153.413
Gastos de mercadeo y publicidad	-	-	80.057	80.057
Otros costos	1.556.139	-	-	1.556.139
Maquila	54.293	-	-	54.293
Otros menores	867.516	605.204	177.242	1.649.962
	<u>122.570.602</u>	<u>5.046.567</u>	<u>1.919.947</u>	<u>129.482.823</u>
<u>2016:</u>				
Materia prima	58.565.830	-	-	58.565.830
Beneficios sociales	13.049.386	570.541	200.278	13.820.205
Insumos y materiales	9.152.186	-	-	9.152.186
Depreciación	1.983.563	38.256	-	2.021.819
Servicios básicos	1.350.907	48.330	-	1.399.237
Mantenimientos	1.255.473	46.287	-	1.301.760
Alquiler	1.219.671	16.251	-	1.235.922
Honorarios y asesorías	10.592	985.234	107.109	1.102.935
Impuestos y afiliaciones	-	1.009.098	-	1.009.098
Combustible y gas	636.479	8.818	-	645.297
Gastos de exportaciones	-	-	554.208	554.208
Suministros	401.584	35.416	8.079	445.079
Muestras	137.871	163.633	64.946	366.450
Flete y transporte	-	-	302.576	302.576
Jubilación Patronal y desahucio	-	291.595	-	291.595
Gastos de seguridad	-	266.367	-	266.367
Seguros	103.289	112.868	35.662	251.819
Gastos de viajes	-	99.378	68.367	167.745
Servicios varios y alquiler	145.592	-	-	145.592
Gastos de mercadeo y publicidad	-	-	64.987	64.987
Maquila	2.458.591	-	-	2.458.591
Otros costos	4.423.288	-	-	4.423.288
Otros menores	222.872	477.412	85.287	785.371
	<u>95.116.974</u>	<u>4.169.484</u>	<u>1.491.499</u>	<u>98.319.366</u>

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación a excepción de lo mencionado en la Nota 1.2.