

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(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

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos en las operaciones de la Compañía debido a que la firma del Acuerdo Comercial Europeo ha ayudado en gran medida a la estabilidad económica y financiera de la misma.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 29 de marzo del 2019 dada por parte de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(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 2018 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 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	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. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	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. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Inceridumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
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 cuanto a la NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento representativos en calidad de arrendatario.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos con respecto al año anterior. Eurofish S.A. mantiene una cartera sana (0-90 días de vencimiento) la cual representa un 80%, la cartera con más de 365 días de vencimiento representa el 10% de la cartera al 31 de diciembre del 2018, el cual está compuesto principalmente por relacionadas (89%) y el restante (11%) por clientes varios por lo que no se considera un análisis pormenorizado en una matriz de pérdidas crediticias.

Los activos financieros que comprenden depósitos en bancos continúan siendo medidos al costo amortizado. De igual forma las cuentas por cobrar comerciales y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

El cambio de clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es el siguiente: "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" a "Inversiones medidas al costo amortizado".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisfice cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 15, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Sus ingresos se componen de una sola obligación de desempeño, su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente, cuando se entrega el bien y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategia comercial.

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación del siguiente rubro. Los ingresos diferidos y anticipos recibidos de clientes, previamente se mantenían como otros pasivos no financieros (al 1 de enero de 2018), ahora se definen como pasivos del contrato.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 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.

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Inversiones en títulos valores: 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.
- (ii) 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 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

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (iii) 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"
- (iv) 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) 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 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

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas (sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, arrendamientos por cobrar y activos del contrato, así como contratos de garantía financiera), la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas (sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, arrendamientos por cobrar y activos del contrato, así como contratos de garantía financiera). La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

Si, en un período posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.6.4 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 2018**

(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.

2.6.5 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.

2.7 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.

2.8 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 considera valores residuales (únicamente para edificios, maquinarias industriales y cámaras de frío), 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 irrelevante. Las

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Después del reconocimiento inicial, el terreno es presentado a su valor razonable, en el momento de las revaluaciones, menos 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, 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 es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si 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.

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 2018 y 2017 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.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 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.

2.10 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 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Pasivos de contrato

Los pasivos de contrato constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Anticipos: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

2.12 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.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 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.

2.13 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.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la 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.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8.21% (2017: 8,34%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual 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, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 otros 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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 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.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 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.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

2.16 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 (riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA- / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / 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	ND	ND
UBS AG Private Bank	ND	-

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.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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).

(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 2018 y 2017 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

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>	<u>Entre 2 y 5 año</u>	<u>Total</u>
Préstamos con financieras y emisión de obligaciones	34.061.113	10.089.230	6.835.074	50.985.417
Cuentas por pagar proveedores	9.967.055	-	-	9.967.055
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.942.408	-	-	5.942.408
<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>	<u>Total</u>
Préstamos con financieras y emisión de obligaciones	21.225.348	18.405.469	7.947.097	47.577.914
Cuentas por pagar proveedores	13.702.111	-	-	13.702.111
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.786.945	-	-	4.786.945

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 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total préstamos financieros y emisión de obligaciones	50.985.417	47.577.914
Cuentas por pagar proveedores	9.967.055	13.702.111
Cuentas por pagar a relacionadas	5.942.408	4.786.945
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.442.601)</u>	<u>(2.740.063)</u>
Deuda neta	64.452.279	63.326.907
Total patrimonio	<u>53.402.523</u>	<u>51.266.461</u>
Capital total	117.854.802	114.593.368
Ratio de apalancamiento	55%	55%

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 2.6.3).
- (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 2.13).
- (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 2018

(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 2.8).

- (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 2.10.
- (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.
- (f) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.12).

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:

	2018		2017	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.442.601	-	2.740.083	-
Cuentas por cobrar clientes	12.875.395	-	15.446.576	-
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	5.921.318	5.608.387	5.851.497	6.080.503
Total activos financieros	21.239.314	5.608.387	24.038.136	6.080.503
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	30.675.676	15.467.722	17.813.297	21.548.928
Emisión de Obligaciones	3.385.437	1.456.582	3.412.051	4.803.638
Cuentas por pagar proveedores	9.967.055	-	13.702.111	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.942.408	-	4.786.945	-
Total pasivos financieros	49.970.576	16.924.304	39.714.404	26.352.566

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 2018**

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	990	990
Bancos (1)	2.130.671	1.423.066
Notas de crédito SRI (2)	<u>53.152</u>	<u>435.458</u>
	2.184.813	1.859.514
Inversiones medidas a costo amortizado (3)	<u>257.788</u>	<u>880.549</u>
	<u>2.442.601</u>	<u>2.740.063</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 UBS AG Private Bank, de libre disponibilidad.

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

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

7. CLIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales (1)	2.372.393	2.021.542
Clientes del exterior (1)	<u>10.503.002</u>	<u>13.425.034</u>
	<u>12.875.395</u>	<u>15.446.576</u>

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Transmarina del Peru SAC	4.489.981	460.799
La Campagnola S.A. C.I.	1.272.448	3.606.966
Tri Marine Europe	1.212.340	3.385.831
Petgourmet S.A.	774.927	261.839
Ldh Ltd	425.356	844.504
Fishcorp S.A.	333.104	-
Sendas Distribuidora S.A.	331.135	576.000
Camil Alimentos S.A.	293.239	-
Java Trading Importación y Exportación L.	279.400	-
Comercial Chacao Sociedad Anónima	133.906	-
Minerva S.A.	127.281	-
Societe Acqua Terra	111.627	84.555
Lidl Stiftung & C.O. Kg	84.585	-
Shafer Haggart Ltd	33.975	412.020
Atunes y Enlatados del Caribe	-	180.576
Caterers Choise Ltd	-	868.948
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	-	342.423
Conservas Selectas de Galicia	-	377.453
Consorcio Pesca Del Ecuador	-	637.665
Pez de Exportacion S.A.C.	-	577.464
Princes Foods	-	421.731
Industria de Enlatados Alimenticios S.A.	-	360.026
Otros Menores	2.972.091	2.047.776
	<u>12.875.395</u>	<u>15.446.576</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	6.321.521	11.905.861
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 90 días	5.328.439	2.514.823
Más de 91 días	1.225.435	1.025.892
	<u>12.875.395</u>	<u>15.446.576</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores locales	476.834	1.840.641
Anticipo a proveedores exterior	348.947	3.614.144
Anticipo a proveedores materia prima local	3.703.913	200.000
Anticipo a proveedores materia prima exterior	14.406	47.742
	<u>4.544.100</u>	<u>5.702.527</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>2018</u>	<u>2017</u>
Maritma Ecuatorial S.A. Ecuamaritima	1.100.000	-
Uniocean S.A.	1.000.000	-
Atún Tropical Atuntro S.A.	780.000	-
Pesquera Ugavi S.A.	760.591	-
Milovan Cuka Granados	130.000	130.000
Rackslatinos S.A.	116.796	-
Industria de Enlatados Alimenticios S.A.	62.921	200.000
Pez de Exportación	-	2.558.173
Aeroservicios Generales C.A. A	2.687	975.862
Importadora y Exportadora de Materiales	-	600.000
Comet Innova S L	-	271.002
Tristan International	-	250.000
CFM Worldwide	65	174.400
Fluence Italy S.R.L	294	142.572
Otros Menores	590.746	400.518
	<u>4.544.100</u>	<u>5.702.527</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	16.472.857	17.780.721
Materiales e insumos	2.294.041	2.040.777
Producto terminado	6.645.908	5.288.270
Inventario en general	2.476.378	1.672.991
Importaciones en tránsito	4.692.128	1.695.221
(-) Provision por deterioro de Inventario	<u>(162.277)</u>	<u>(162.277)</u>
	<u>32.419.035</u>	<u>28.315.703</u>

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

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 (1)	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	12,018,675	20,834,686	16,428,211	3,073,399	936,079	324,665	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	<u>12,018,675</u>	<u>12,241,263</u>	<u>11,429,158</u>	<u>397,963</u>	<u>334,046</u>	<u>20,277</u>	<u>9,917,237</u>	<u>7,948,456</u>	<u>54,307,075</u>
Movimiento 2017									
Adiciones netas	23,000	79,788	24,404	44,057	-	7,250	-	4,374,955	4,553,454
Reclasificaciones / Transferencias	-	7,942,201	2,789,673	1,128,431	198,710	27,698	356,700	(11,161,299)	1,262,114
Bajas/ ventas, neta	-	-	-	(167,109)	(33,480)	(1,381)	-	-	(201,970)
Depreciación	-	(1,734,609)	(591,987)	(219,293)	(95,259)	(11,544)	(940,275)	-	(3,582,967)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>12,041,675</u>	<u>18,528,643</u>	<u>13,651,248</u>	<u>1,184,049</u>	<u>414,017</u>	<u>42,300</u>	<u>9,333,662</u>	<u>1,142,112</u>	<u>56,337,705</u>
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	12,041,675	28,856,676	19,242,288	4,078,778	1,101,309	358,252	10,427,428	1,142,112	77,246,517
Depreciación acumulada	-	(10,328,032)	(5,591,040)	(2,894,729)	(687,292)	(315,952)	(1,093,766)	-	(20,910,811)
Valor en libros	<u>12,041,675</u>	<u>18,528,643</u>	<u>13,651,248</u>	<u>1,184,049</u>	<u>414,017</u>	<u>42,300</u>	<u>9,333,662</u>	<u>1,142,112</u>	<u>56,337,706</u>
Movimiento 2018									
Adiciones netas	46,200	657,893	27,841	985,719	266,608	34,759	65,304	9,636,304	11,719,628
Reclasificaciones / Transferencias	-	608,461	523,847	329,592	-	-	-	(5,630,270)	(4,168,370)
Bajas/ ventas, neta	-	-	-	-	(4,110)	-	-	-	(4,110)
Depreciación	-	(2,343,112)	(768,032)	(723,156)	(86,993)	(20,639)	(928,682)	-	(4,868,616)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>12,086,875</u>	<u>17,451,885</u>	<u>13,434,904</u>	<u>1,776,202</u>	<u>589,522</u>	<u>56,420</u>	<u>8,472,284</u>	<u>5,148,146</u>	<u>59,016,238</u>
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	12,086,875	30,123,029	19,793,976	5,394,089	1,363,807	393,011	10,492,732	5,148,146	84,795,665
Depreciación acumulada	-	(12,671,144)	(6,359,072)	(3,617,887)	(774,285)	(336,591)	(2,020,448)	-	(25,779,427)
Valor en libros	<u>12,086,875</u>	<u>17,451,885</u>	<u>13,434,904</u>	<u>1,776,202</u>	<u>589,522</u>	<u>56,420</u>	<u>8,472,284</u>	<u>5,148,146</u>	<u>59,016,238</u>

(1) Corresponde principalmente a proyecto de la planta de pet food, durante el 2019 se activará este proyecto.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones financieras principalmente. Ver Nota 24.

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	Interés anual		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
		%		
Banco Pacífico S.A.	7.50 - 8.95	7.50 - 7.95	18.182.469	17.886.314
Banco Internacional S.A.	7.25 - 9.12	7.50 - 8.95	10.384.734	9.114.830
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7.87 - 8.95	7.50 - 8.50	4.763.075	1.919.939
Banco Pichincha Panamá	4.25 - 7.00	4.25 - 7.50	9.785.524	10.441.142
Banco Pichincha C.A.	8.95	-	3.027.596	-
			<u>46.143.398</u>	<u>39.362.225</u>
(-) Menos porción corto plazo			(30.003.357)	(17.196.687)
(-) Interés por pagar registrado en corto plazo			(672.319)	(616.610)
			<u>15.467.722</u>	<u>21.548.928</u>

Corresponde a préstamos de capital de trabajo con vencimiento a 6 años hasta diciembre del 2024, devengan una tasa de interés anual entre 7.50% y 9.12%, mantiene en garantía de propiedades, planta y equipos de la Compañía. Ver Nota 24.

Los vencimientos anuales de los préstamos se detallan a continuación:

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2017	-	17.813.297
2018	30.675.676	9.818.332
2019	4.374.964	4.072.316
2020	4.257.684	3.364.800
2021	3.490.946	1.808.136
2022	2.424.916	1.830.252
2023	919.212	655.092
	<u>46.143.398</u>	<u>39.362.225</u>

12. EMISION DE OBLIGACIONES

Composición:

<u>2018:</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Primera Emisión de Obligaciones (1)	1.442.460	357.143	1.799.603
Segunda Emisión de Obligaciones (2)	1.942.977	1.099.439	3.042.416
	<u>3.385.437</u>	<u>1.456.582</u>	<u>4.842.019</u>

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017:</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor 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>

(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 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 2018 se han devengado US\$529.485 (2017: US\$798.799) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	3.181.655	3.153.342
Proveedores exterior	2.081.393	2.345.741
Proveedores materia prima local	2.117.664	983.398
Proveedores materia prima exterior	2.586.343	7.219.630
	<u>9.967.055</u>	<u>13.702.111</u>

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

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tri Marine International S.D.	2.304.380	2.187.576
Fabrica de Envases S.A. Fadesa	1.476.324	1.762.081
Metalpren S.A.	1.300.984	638.776
Uniocean S.A.	823.343	-
Atlas Compañía de Seguros S.A.	550.053	142.300
Seafman S.A.	396.475	19.259
Atún Estribela S.A.	346.719	22.939
Fluence Italy S.R.L	247.977	743.915
Tri Marine Singapore	224.806	5.031.160
Proatuna S.A.	213.928	14.633
Ocean Oil S.A.	180.166	-
Envases del Litoral S.A.	112.860	348.951
Compañía de Seguros Condor S.A	2.033	114.773
Pez de Exportación S.A.C.	50	415.224
Consortio de Pesca del Ecuador	-	650.591
Castel del Chianti S.P.A	-	211.087
Industria de Enlatados Alimenticios Cía. Ltda. Ideal	-	174.646
Otros menores	1.786.957	1.224.200
	<u>9.967.055</u>	<u>13.702.111</u>

14. PASIVOS DE CONTRATOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo de clientes locales	758.175	504.756
Anticipo de clientes exterior	126.152	15.330
	<u>884.327</u>	<u>520.086</u>

Corresponden a valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega del bien por parte de la Compañía. Ver los principales a continuación:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tadel S.A.	695.000	310.000
Princes Limited Ltda.	69.139	-
Petgourmet S.A.	40.000	-
Nautilus Food S.A.	31.230	-
Seafman C.A.	22.403	22.403
Frucarpez S.A.	-	141.930
Vybfish S.A.	-	29.821
Otros menores	26.555	15.932
	<u>884.327</u>	<u>520.086</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas de productos</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	54.945.763	1.448
Transmarina C.A.	2.492.095	170.995
Elvayka Kyoei S.A.	1.793	2.016
Pesquera Atunes Del Pacifico S.A.	2.781	2.513
Pesquera Don Bartolo S.A.	8.136	-
Pesquera Dona Roge S.A.	8.649	-
Pesquera Rocio S.A.	15.177	-
Díaz García José	663	398
Perotti Coello Gian Sandro	792	582
<u>Compras</u>		
Transmarina C.A.	8.980.870	8.819.934
Elvayka Kyoei S.A.	1.699.694	15.617.130
Pesquera Don Bartolo S.A.	1.351.507	-
Pesquera Rocio S.A.	1.422.844	-
Pesquera Atunes Del Pacifico S.A.	10.790.151	17.596.210
<u>Otros ingresos</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	156.358	550.425
Transmarina C.A.	262.021	91.033
Elvayka Kyoei S.A.	1.142.629	519.826
Pesquera Atunes Del Pacifico S.A.	741.910	792.157

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Interés Ganado</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	-	32.228
Elvayka Kyoei S.A.	-	437.739
<u>Gastos de barcos</u>		
Elvayka Kyoei S.A.	1.667.264	1.184.809
Pesquera Atunes Del Pacífico S.A	173.955	239.035
<u>Gastos de interés</u>		
Pesquera Atunes Del Pacífico S.A	110.372	369.649
Transmarina C.A.	43.521	
<u>Otros gastos</u>		
Transmarina C.A.	54.044	30.250
Marine Protein S.A. Marprot	3.065	4.104
Pesquera Atunes Del Pacífico S.A	427	144.037
Díaz García José	121.739	104.348
Perotti Coello Gian Sandro	62.030	70.936
Elvayka Kyoei S.A.	10.083	-
Pesquera Don Bartolo S.A.	25	-
Pesquera Doña Roge S.A.	1.399	-
<u>Saldos al 31 de diciembre:</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar (1):</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	550.853	1.366.971
Transmarina C.A.	308.387	348.925
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	1.497.670	249.713
Elvayka Kyoei S.A.	8.680.858	9.523.861
Pesquera Don Bartolo S.A.	9.112	-
Pesquera Dona Roge S.A.	9.687	-
Pesquera Rocio S.A.	16.998	-
José Díaz García	3.500	-
Gian Sandro Perotti Coello	374	264
Conservigesa Construcciones y Servicios Generales S.A.	372.266	372.266
Negocios Campo Grande S.A. Campogransa	10.000	
Inmobiliaria Konstruirsa S.A.	70.000	70.000
	<u>11.529.705</u>	<u>11.932.000</u>

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	653	851
Transmarina C.A.	1.506.916	608.952
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	91.975	3.782.939
Elvayka Kyoei S.A.	983.644	213.991
Pesquera Don Bartolo S.A.	1.269.363	-
Pesquera Dona Roge S.A.	756.241	-
Pesquera Rocio S.A.	1.333.616	-
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A.	-	111.000
Gian Sandro Perotti Coello	-	67.115
José Díaz García	-	2.097
	<u>5.942.408</u>	<u>4.786.945</u>

Clasificación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Corto plazo	5.921.318	5.851.497
Largo plazo	<u>5.608.387</u>	<u>6.080.503</u>
	<u>11.529.705</u>	<u>11.932.000</u>

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:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	357.000	343.200
Honorarios administradores	<u>160.739</u>	<u>143.348</u>
	<u>517.739</u>	<u>486.548</u>

16. 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 2016 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	1.719.355 (1)	1.738.230
Impuesto a la renta diferido	(52.110)	-
Cargo a los resultados integrales del año	<u>1.667.245</u>	<u>1.738.230</u>

(1) Corresponde al gasto por concepto de glosas tributarias de impuesto a la renta del año 2013 por US\$573.433.

(c) 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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	5.470.769	8.514.081
Menos: participación laboral	<u>(820.615)</u>	<u>(1.277.112)</u>
Utilidad antes de impuestos	4.650.154	7.236.969
(-) Ingresos y gastos exentos	(3.169)	-
(-) Deducciones especiales	(40.005)	-
(+) Gastos no deducibles (1)	<u>601.757</u>	<u>664.078</u>
Base imponible	5.208.737	7.901.047
Tarifa de Impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto causado	<u>1.145.922</u>	<u>1.738.230</u>
Impuesto diferido	<u>52.110</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a depreciaciones por revalúo por US\$334.814 y gastos de ejercicios anteriores por US\$147.520. Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a depreciaciones por revalúo por US\$339.601 y jubilación patronal por US\$153.605.

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	1.145.922	1.738.230
(-) Anticipo pagado	(879.772)	-
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(236.475)	(132.395)
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(199.013)	(1.082.168)
Saldo (a favor) por pagar	<u>(169.338)</u>	<u>523.667</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 contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse 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 2018, la Compañía de acuerdo al Decreto Ejecutivo No. 570 según Registro Oficial N°388 del 14 de diciembre del 2018, se acogió a la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2018 en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

(d) Impuestos por recuperar y pagar

<u>Impuestos por recuperar:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo de impuesto a la renta	879.772	-
Impuestos impugnados	195.413	195.413
Impuesto a la Salida de divisas	199.013	1.082.168
Impuesto al valor agregado	1.410.000	1.214.451
Retenciones en la fuente del IR	236.475	132.395
Retenciones en la fuente del IVA	99.535	213.665
Pagos indebidos	593.732	560.743
Otros	136.976	118.236
	<u>3.750.916</u>	<u>3.517.071</u>

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Impuestos por pagar:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto la renta	1.145.922	1.738.230
Retenciones en la fuente	119.554	78.328
Impuestos al valor agregado	42.803	37.675
Retenciones en la fuente de IVA	160.002	184.451
Contribución solidaria	-	5.473
	<u>1.468.281</u>	<u>2.024.157</u>

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>4.650.154</u>	<u>7.236.970</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	1.023.034	1.592.133
Efecto fiscal de partidas conciliatorias	<u>122.888</u>	<u>146.097</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>1.145.922</u>	<u>1.738.230</u>
	<u>25%</u>	<u>24%</u>

(e) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido por concepto de jubilación y desahucio es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo por impuesto diferido		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>(52.110)</u>	<u>-</u>

El movimiento de la cuenta del activo impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2018</u>
Al 1 de enero del 2018	-
Crédito a resultados por impuesto diferido	(52.110)
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(52.110)</u>

(f) 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

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

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 2018, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(g) Otros asuntos - Reformas Tributarias

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

“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 referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los 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. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- 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.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- 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 costos y gastos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- 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.

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, el único efecto es la rebaja del 3% de la tarifa del impuesto a la renta por ser considerado como exportador habitual.

17. PROVISIONES

Composición:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
2018				
Beneficios sociales (1)	3.892.095	12.204.681	(12.310.320)	3.786.456
Provisión para jubilación patronal (2)	1.176.355	344.256	(156.464)	1.364.147
Provisión para desahucio (2)	359.261	114.257	(39.515)	434.003
2017				
Beneficios sociales (1)	2.369.057	14.691.975	(13.168.937)	3.892.095
Provisión para jubilación patronal (2)	1.007.433	248.690	(79.768)	1.176.355
Provisión para desahucio (2)	301.749	78.693	(21.181)	359.261

(1) Incluye principalmente US\$820.615 (2017: 1.277.112) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

(2) Ver Nota 18.

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS - LARGO PLAZO

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

	Jubilación		Desahucio		2018	2017
	2018	2017	2018	2017		
Al 1 de enero	1.176.355	1.007.433	359.261	301.749	1.535.616	1.309.182
Costo por servicios corrientes	268.005	233.375	92.691	70.124	360.696	303.499
Costo por intereses	12.504	10.231	4.182	3.074	16.686	13.305
Costo financiero anterior	42.224	37.596	13.237	11.531	55.461	49.127
Reverso de trabajadores salidos	(156.464)	(79.768)	(39.515)	(21.181)	(195.979)	(100.949)
Ganancias actuariales	21.523	(32.512)	4.147	(6.036)	25.670	(38.548)
Al 31 de diciembre	1.364.147	1.176.355	434.003	359.261	1.798.150	1.535.616

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	268.005	233.375	92.691	70.124
Costo por intereses	12.504	10.231	4.182	3.074
Costo financiero anterior	42.224	37.596	13.237	11.531
Reverso de trabajadores salidos	<u>(156.464)</u>	<u>(79.768)</u>	<u>(39.515)</u>	<u>(21.181)</u>
	<u>166.269</u>	<u>201.434</u>	<u>70.595</u>	<u>63.548</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento (1)	8,21%	8,34%
Tasa de incremento salarial	3,91%	3,97%
Tasa de conmutación	4,14%	4,20%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Ver Nota 2.13.

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

19. CAPITAL SOCIAL

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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%
		<u>26.601.100</u>	<u>100%</u>

Mediante Acta de Junta de General Extraordinaria y Universal de accionistas celebrada el 23 de febrero del 2018 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al 2014, 2015 y 2016 hasta la cantidad del US\$821.177 repartidos en proporción al capital suscrito y pagado. 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.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva constituida alcanza el 16% (2017: 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

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Enlatados	70.529.015	64.937.967
Lomo	30.691.378	43.423.239
Pouch	22.102.497	15.432.159
Pescado congelado	19.025.928	6.493.221
Desperdicios	3.942.942	3.570.304
Sardina	1.695.018	325.517
Sangacho	756.455	403.356
Flake	705.430	1.561.805
Pet food	696.174	250.047
Maquila	152.151	33.806
	<u>150.296.988</u>	<u>136.431.423</u>

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018:	Costo de Producción	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Materia prima	82.892.721	-	-	82.892.721
Beneficios sociales	16.139.414	1.464.290	308.231	17.911.935
Insumos y materiales	15.985.786	-	-	15.985.786
Otros costos	11.291.933	-	-	11.291.933
Depreciación	2.137.741	29.937	-	2.167.678
Mantenimientos	1.765.260	83.834	-	1.848.894
Servicios básicos	1.799.768	47.511	-	1.847.279
Honorarios y asesorías	177.123	824.827	27.000	1.028.950
Gastos de exportaciones	-	-	1.021.562	1.021.562
Alquiler	916.436	26.055	-	942.490
Impuestos y afiliaciones	-	937.592	-	937.592
Combustible y gas	802.014	9.602	-	811.616
Suministros	590.235	37.170	11.004	638.409
Flete y transporte	-	-	423.808	423.808
Muestras	147.053	225.211	20.843	393.107
Seguros	130.345	142.597	54.446	327.388
Servicios varios y alquiler	255.871	-	-	255.871
Gastos de seguridad	-	246.660	-	246.660
Jubilación Patronal y desahucio	-	236.865	-	236.865
Maquila	176.524	-	-	176.524
Gastos de viajes	-	31.839	111.482	143.321
Gastos de mercadeo y publicidad	-	-	84.217	84.217
Otros menores	960.461	649.263	326.182	1.935.906
	136.168.664	4.993.053	2.388.775	143.550.512
2017:				
Materia prima	82.436.815	-	-	82.436.815
Beneficios sociales	14.160.605	1.804.899	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	1.858.217	67.437	-	1.725.654
Alquiler	144.473	690.822	69.343	904.638
Honorarios y asesorías	660.516	21.427	-	881.943
Impuestos y afiliaciones	-	834.485	-	834.485
Combustible y gas	716.619	9.585	-	726.184
Gastos de exportaciones	-	-	684.613	684.613
Suministros	484.066	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
	122.570.802	5,046.567	1.919.947	129.537.116

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Interés bancario	3.849.348	4.159.216
Comisiones bancarias	200.409	201.704
Otros menores	199.371	140.970
	<u>4.249.128</u>	<u>4.501.890</u>

24. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantía - Hipoteca (Terreno)	9.746.537	7.262.357
Garantía - Hipoteca (Edificio e Instalaciones)	6.815.739	9.238.758
Garantía - Hipoteca (Maquinarias)	16.699.040	18.293.624
Garantía - Hipoteca (Helicóptero y Buque)	11.783.474	11.637.465
	<u>45.044.790</u>	<u>46.432.204</u>

Ver Nota 11.

25. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.