

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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 la pesca, compra, procesamiento y exportación de atún.

1.2 Situación económica del País y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía, que decidió suspender sus actividades desde mediados de marzo del presente año, hasta que la situación y el Gobierno Nacional lo dispongan.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Análisis de los distintos escenarios en programación de producción, oportunidad de insumos y distribución de mesas de proceso.
- Se planificó y se va a realizar la adquisición de nueva línea de producción enfocada al mercado Retail (supermercados), para reemplazar la línea de producción para el mercado HORECA (Hoteles, restaurantes y catering) que ha sido la afectada por el cambio del comportamiento del consumidor producto de la pandemia.
- Renegociación con las entidades financieras para la suspensión de pagos de capital de créditos a corto plazo por el tiempo que dure la emergencia, generando liquidez al flujo de caja de la empresa.
- Se han implementado las siguientes medidas para afrontar la emergencia sanitaria del COVID-19 generado en el mes de marzo de 2020:
 - Dotación de los implementos de seguridad tales como mascarillas, redecillas, gafas, visores, etc. a todo el personal de la empresa.
 - Adecuaciones en planta para ejercer el distanciamiento social entre funcionarios.
 - Desinfecciones constantes en el área de la planta y administración.
 - Control médico y de temperatura del todo el personal.
 - Adquisición de Pruebas Covid-19.
 - Protocolos Covid-19 tanto para el personal como para proveedores, clientes, etc.
 - Implementación del teletrabajo
 - Atención especial para el personal vulnerable.
 - Programas de ayuda psicosocial.
 - Emisión de salvoconductos al personal.
 - Garantía de estabilidad laboral.
 - Donaciones de productos alimenticios al personal.
 - Donaciones a entidades gubernamentales.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 31 de marzo del 2020 dada por parte de la Administración de la

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía y posteriormente serán puestos a consideración a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 2019, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente 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 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.12, la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales 7,92% y 8,21% respectivamente, lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, a excepción de terrenos que son medidos a su costo revaluado. 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.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

2.2.1 Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Administración considera que ninguna de las normas antes mencionadas tienen implicancia o afectación en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019. (Ver Nota 2.2.3)

2.2.2 Normas por adoptar según plazo establecido

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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	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.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía, 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 2019 y 2018, 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 2019

(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.

2.5.2 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

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (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

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

- (iv) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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.

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 2019 corresponde a US\$75.875. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar clientes.

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

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018 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.

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 2019 y 2018, 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

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(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 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,92% (2018: 8,21%) 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

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 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.

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.

2.17 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".

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco del Pacífico S.A.	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	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.

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- 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 2019 y 2018 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.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año	Total
Préstamos con financieras y emisión de obligaciones	35.085.941	7.909.359	3.344.128	46.339.428
Cuentas por pagar proveedores	9.388.244	-	-	9.388.244
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.996.497	-	-	4.996.497
Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año	Total
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

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.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total préstamos financieros y emisión de obligaciones	46.339.428	50.985.417
Cuentas por pagar proveedores	9.388.244	9.967.055
Cuentas por pagar a relacionadas	4.996.497	5.942.408
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.400.499)</u>	<u>(2.442.601)</u>
Deuda neta	58.323.670	64.452.279
Total patrimonio	<u>54.662.322</u>	<u>53.402.523</u>
Capital total	112.985.992	117.854.802
Ratio de apalancamiento	52%	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

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Nota 2.5.3)

- (b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.13).
- (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 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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.400.499	-	2.442.601	-
Cuentas por cobrar clientes	12.469.684	-	12.875.395	-
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	8.351.893	5.608.387	5.921.318	5.608.387
Total activos financieros	<u>23.222.076</u>	<u>5.608.387</u>	<u>21.239.314</u>	<u>5.608.387</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	33.772.546	11.098.533	30.675.676	15.467.722
Emisión de Obligaciones	1.313.395	154.954	3.385.437	1.456.582
Cuentas por pagar proveedores	9.388.244	-	9.967.055	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.996.497	-	5.942.408	-
Total pasivos financieros	<u>49.470.682</u>	<u>11.253.487</u>	<u>49.970.576</u>	<u>16.924.304</u>

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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).
- 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>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	990	990
Bancos (1)	2.024.502	2.130.671
Notas de crédito SRI (2)	-	53.152
	<u>2.025.492</u>	<u>2.184.813</u>
Inversiones medidas a costo amortizado (3)	375.007	257.788
	<u>2.400.499</u>	<u>2.442.601</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.

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes locales (1)	2.743.761	2.372.393
Cientes del exterior (1)	9.725.923	10.503.002
	<u>12.469.684</u>	<u>12.875.395</u>
Menos - Provisión de cuentas incobrables (2)	(75.875)	-
	<u>12.393.809</u>	<u>12.875.395</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Transmarina del Peru SAC	2.125.562	4.489.981
Ldh Ltd	1.716.699	425.356
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	1.252.808	-
Tri Marine Europe	655.561	1.212.340
Graal S.A.	583.611	-
Sendas Distribuidora S.A.	555.140	331.135
Cap Cavally	542.298	-
Rizzoli Emanuelli Spa	517.199	278.880
Seatech International Inc	490.719	1.730
La Campagnola S.A. C.I.	440.211	1.272.448
Caterers Choise Ltd	368.362	-
Princes Limited	286.328	-
Petgourmet S.A.	255.303	774.927
Lidl Stiftung & C.O. Kg	251.091	84.585
Tadel S.A.	237.548	170.918
Frucarpez S.A.	225.850	63.971
Comercial Chacao Sociedad Anónima	9.694	133.906
Fishcorp S.A.	-	333.104
Java Trading Importación y Exportación L.	-	279.400
Minerva S.A.	-	127.281
Camil Alimentos S.A.	-	293.239
Otros menores	1.955.700	2.602.194
	<u>12.469.684</u>	<u>12.875.395</u>

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

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	7.551.043	6.321.521
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 90 días	2.249.386	5.328.439
Más de 91 días	2.669.255	1.225.435
	<u>12.469.684</u>	<u>12.875.395</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	-	-
Provisión	81.154	180.576
Baja	(5.279)	(180.576)
Saldo final	<u>75.875</u>	<u>-</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores materia prima local	3.616.959	3.703.913
Anticipo a proveedores locales	361.340	476.834
Anticipo a proveedores exterior	265.092	348.947
Anticipo a proveedores materia prima exterior	23.406	14.406
	<u>4.266.797</u>	<u>4.544.100</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:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pesquera Ugavi S.A.	2.410.802	760.591
Atún Tropical Atuntro S.A.	647.804	780.000
Maritma Ecuatorial S.A. Ecuamaritima	532.912	1.100.000
Uniocean S.A.	-	1.000.000
Milovan Cuka Granados	130.000	130.000
Rackslatinos S.A.	-	116.796
Industria de Enlatados Alimenticios S.A.	-	62.921
Roadrunner Aero LLC.	96.683	-
Aeroservicios Generales C.A. A	-	2.687
Transmarina del Perú SAC	66.408	-
CFM Worldwide	-	65
Fluence Italy S.R.L	-	294
Otros Menores	382.188	590.746
	<u>4.266.797</u>	<u>4.544.100</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	14.302.621	16.472.857
Materiales e insumos	1.792.086	2.294.041
Producto terminado	6.037.209	6.645.908
Inventario en general	2.575.037	2.476.378
Importaciones en tránsito	4.571.282	4.692.128
(-) Provision por deterioro de Inventario	(162.277)	(162.277)
	<u>29.115.958</u>	<u>32.419.035</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria industrial y otros equipos</u>	<u>Edificios, Instalaciones y cámaras de frío</u>	<u>Helicópteros</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Muebles, equipos de Oficina y computación</u>	<u>Barco Pesquero</u>	<u>Obras en curso y activos en tránsito (1)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de Enero del 2018									
Costo	12.041.675	28.856.675	19.242.288	4.078.778	1.101.309	358.252	10.427.428	1.142.112	77.248.517
Depreciación acumulada	-	(10.328.032)	(5.591.040)	(2.894.729)	(687.292)	(315.952)	(1.093.766)	-	(20.910.811)
Valor en libros	12.041.675	18.528.643	13.651.248	1.184.049	414.017	42.300	9.333.662	1.142.112	56.337.706
Movimiento 2018									
Adiciones netas	45.200	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)	(723.158)	(86.993)	(20.639)	(926.682)	-	(4.868.616)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	12.086.875	17.451.885	13.434.904	1.776.202	589.522	56.420	8.472.284	5.148.146	59.016.238
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	12.086.875	17.451.885	13.434.904	1.776.202	589.522	56.420	8.472.284	5.148.146	59.016.238
Movimiento 2019									
Adiciones netas	-	474.701	7.200	-	81.381	49.211	147.527	2.201.829	2.961.849
Reclasificaciones / Transferencias	-	4.249.210	2.097.846	-	29.969	(1.031)	-	(7.195.242)	(819.248)
Bajas/ ventas, neta	-	(65.650)	900	-	-	83	-	-	(64.667)
Depreciación	-	(2.616.883)	(885.715)	(887.231)	(107.360)	(31.009)	(760.093)	-	(5.288.291)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	12.086.875	19.493.263	14.655.135	888.971	593.512	73.674	7.859.718	154.733	55.805.881
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	12.086.875	34.781.290	21.899.922	5.394.089	1.475.157	441.274	10.640.259	154.733	86.873.599
Depreciación acumulada	-	(15.288.027)	(7.244.787)	(4.505.118)	(881.645)	(367.600)	(2.780.541)	-	(31.067.718)
Valor en libros	12.086.875	19.493.263	14.655.135	888.971	593.512	73.674	7.859.718	154.733	55.805.881

(1) Corresponde principalmente a proyecto de la planta de Pet Food, que fue activado durante el 2019.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pacífico S.A.	15.746.200	18.182.469
Banco Internacional S.A.	10.667.731	10.384.734
Banco de la Producción S.A. Produbanco	5.299.400	4.763.075
Banco Pichincha Panamá	9.108.150	9.785.524
Banco Pichincha C.A.	4.049.598	3.027.596
	<u>44.871.079</u>	<u>46.143.398</u>
(-) Menos porción corto plazo	(33.022.373)	(30.003.357)
(-) Interés por pagar registrado en corto plazo	(750.173)	(672.319)
	<u>11.098.533</u>	<u>15.467.722</u>

Corresponde a préstamos de capital de trabajo con vencimiento a 6 años hasta diciembre del 2024, devengan una tasa de interés anual entre 4,25% y 9,12%, mantienen 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>2019</u>	<u>2018</u>
2019	-	30.675.676
2020	33.772.546	4.374.964
2021	4.263.459	4.257.684
2022	3.490.946	3.490.946
2023	2.424.916	2.424.916
2024	919.212	919.212
	<u>44.871.079</u>	<u>46.143.398</u>

12. EMISION DE OBLIGACIONES

Composición:

<u>2019</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Segunda Emisión de Obligaciones (2)	<u>1.313.395</u>	<u>154.954</u>	<u>1.468.349</u>
<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)	<u>1.942.977</u>	<u>1.099.439</u>	<u>3.042.416</u>
	<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)

- (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. Durante el 2019 se canceló la totalidad de la emisión.
- (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 2019 se han devengado US\$260.171 (2018: US\$529.485) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	2.894.986	3.181.655
Proveedores exterior	2.086.981	2.081.393
Proveedores materia prima local	3.556.458	2.117.664
Proveedores materia prima exterior	849.819	2.586.343
	<u>9.388.244</u>	<u>9.967.055</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>2019</u>	<u>2018</u>
Uniocean S.A.	1.603.963	823.343
Fabrica de Envases S.A. Fadesa	1.174.160	1.476.324
Metalpren S.A.	1.165.980	1.300.984
Tri Marine International S.de R.L.	799.787	2.304.380
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	744.103	160.691
Negocios Industriales Real N.I.R.S.A. S.A	574.696	-
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	490.841	550.053
Kaled Mansour Mansour	309.257	154.787
Papelera Nacional S.A.	245.265	104.527
Asiservy S.A.	234.207	-
Frucarpez S.A.	228.166	68.423
Proatuna S.A.	100.222	213.928
Tri Marine Singapore	50.030	224.806
Seafman S.A.	6.072	396.475
Atún Estribela S.A.	2.328	346.719
Ocean Oil S.A.	988	180.166
Fluence Italy S.R.L	-	247.977
Otros menores	1.658.179	1.413.472
	<u>9.388.244</u>	<u>9.967.055</u>

14. PASIVOS DE CONTRATOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo de clientes locales	248.182	758.175
Anticipo de clientes exterior	295.073	126.152
	<u>543.255</u>	<u>884.327</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.

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tadel S.A.	240.000	695.000
TH Global Foods LLC	113.804	-
Transmarina del Perú S.A.	90.000	-
Princes Limited Ltda.	-	69.139
Petgourmet S.A.	-	40.000
Nautilus Food S.A.	-	31.230
Seafman C.A.	-	22.403
Otros menores	99.451	26.555
	<u>543.255</u>	<u>884.327</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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:

(Véase página siguiente)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas de productos</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	474.704	54.945.763
Transmarina C.A.	1.802.833	2.492.095
Elvayka Kyoei S.A.	923.782	1.793
Pesquera Atunes del Pacífico S.A	94.772	2.781
Pesquera Don Bartolo S.A.		8.136
Pesquera Dona Roge S.A.	507.252	8.649
Pesquera Rocio S.A.	639.701	15.177
Díaz García José	740	663
Perotti Coello Gian Sandro	4.124	792
<u>Compras</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	86	
Transmarina C.A.	9.286.915	8.980.870
Elvayka Kyoei S.A.	13.896.944	1.699.694
Pesquera Don Bartolo S.A.	3.604.912	1.351.507
Pesquera Dona Roge S.A.	4.450.818	-
Pesquera Rocio S.A.	5.116.912	1.422.844
Pesquera Doña Maruja S.A.	2.265.605	-
Pesquera Atunes del Pacífico S.A	21.404	10.790.151
<u>Otros ingresos</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	101.931	156.358
Transmarina C.A.	439.878	262.021
Elvayka Kyoei S.A.	474.101	1.142.629
Pesquera Atunes del Pacífico S.A	724	741.910
Pesquera Don Bartolo S.A.	54.908	-
Pesquera Doña Maruja S.A.	35.830	-
Pesquera Dona Roge S.A.	41.966	-
Pesquera Rocio S.A.	62.350	-
<u>Gastos de barcos</u>		
Elvayka Kyoei S.A.	1.449.050	1.667.264
Pesquera Atunes del Pacífico S.A	70.050	173.955
Pesquera Dona Roge S.A.	1.380	-
Pesquera Don Bartolo S.A.	1.406	-
Pesquera Rocio S.A.	2.225	-
<u>Gastos de interés</u>		
Pesquera Atunes del Pacífico S.A	-	110.372
Pesquera Don Bartolo S.A.	52.564	-
Pesquera Dona Roge S.A.	73.874	-
Pesquera Rocio S.A.	84.994	-
Pesquera Doña Maruja S.A.	6.128	-
Transmarina C.A.	-	43.521
<u>Otros gastos</u>		
Transmarina C.A.	56.266	54.044
Marine Protein S.A. Marprot	842	3.065
Pesquera Atunes del Pacífico S.A	-	427
Díaz García José	86.957	121.739
Perotti Coello Gian Sandro	103.815	62.030
Elvayka Kyoei S.A.	-	10.083
Pesquera Don Bartolo S.A.	-	25
Pesquera Doña Maruja S.A.	-	1.399

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar (1):</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	809.513	550.853
Transmarina C.A.	368.796	308.387
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	-	1.497.670
Elvayka Kyoei S.A.	11.765.608	8.680.858
Pesquera Don Bartolo S.A.	41.723	9.112
Pesquera Dona Roge S.A.	192.282	9.687
Pesquera Rocio S.A.	287.605	16.998
José Díaz García	175	3.500
Gian Sandro Perotti Coello	3.964	374
Conservigesa Construcciones y Servicios Generales S.A.	372.266	372.266
Negocios Campo Grande S.A. Campogransa	10.000	10.000
Pesquera Doña Maruja S.A.	38.348	-
Inmobiliaria Konstruisa S.A.	70.000	70.000
	<u>13.960.280</u>	<u>11.529.705</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Marine Protein S.A. Marprot	675	653
Transmarina C.A.	121.498	1.506.916
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	64.184	91.975
Elvayka Kyoei S.A.	63.407	983.644
Pesquera Don Bartolo S.A.	1.370.515	1.269.363
Pesquera Doña Maruja S.A.	543.878	-
Pesquera Dona Roge S.A.	913.585	756.241
Pesquera Rocio S.A.	1.310.280	1.333.616
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A.	399.322	-
Gian Sandro Perotti Coello	168.587	-
Negocios Campo Grande S.A. Campogransa	40.566	-
	<u>4.996.497</u>	<u>5.942.408</u>

Clasificación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Corto plazo	8.351.893	5.921.318
Largo plazo	5.608.387	5.608.387
	<u>13.960.280</u>	<u>11.529.705</u>

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	165.957	357.000
Honorarios administradores	399.701	160.739
	<u>565.658</u>	<u>517.739</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, 2014 y 2016. Los años 2018 y 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

Año 2013

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

Año 2014

Mediante Acta de Determinación Final #13201824900596020 correspondiente al año 2014 establece un cargo por concepto de Impuesto a la Renta de US\$2.000.708 a favor de la Administración Tributaria (incluye interés y otros cargos). El estatus actual de esta Orden de Determinación es Impugnación ante el Tribunal Distrital Fiscal considerando que vía Reclamo Administrativo se redujo el valor a US\$1.077.964.

Año 2016

Nos encontramos a la espera de la emisión del Acta de Determinación Final por parte de la Administración Tributaria.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	788.231	1.719.355 (1)
Impuesto a la renta diferido	<u>74.382</u>	<u>(52.110)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>862.613</u>	<u>1.667.245</u>

(1) Incluye 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 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	3.474.803	5.470.769
Menos: participación laboral	<u>(521.220)</u>	<u>(820.615)</u>
Utilidad antes de impuestos	2.953.583	4.650.154
(-) Ingresos y gastos exentos	-	(3.169)
(-) Deducciones especiales	-	(40.005)
(+) Diferencias temporarias	338100	
(+) Gastos no deducibles (1)	<u>629.286</u>	<u>601.757</u>
Base imponible	3.920.969	5.208.737
Tarifa de Impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto causado	<u>862.613</u>	<u>1.145.922</u>
Impuesto diferido	<u>74.382</u>	<u>52.110</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a depreciaciones por revalúo por US\$331.293 (2018: US\$334.814). Al 31 de diciembre del 2018 incluye adicionalmente gastos de ejercicios anteriores por US\$147.520.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	862.613	1.145.922
(-) Anticipo pagado	(1.154.211)	(879.772)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(246.970)	(236.475)
(-) Crédito tributario por ISD del ejercicio	(96.886)	-
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(169.338)	(199.013)
Saldo a favor	<u>(804.792)</u>	<u>(169.338)</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 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean 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.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI. 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>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo de impuesto a la renta	1.154.211	879.772
Impuestos impugnados	258.467	195.413
Impuesto a la Salida de divisas	96.886	199.013
Impuesto al valor agregado	830.803	1.410.000
Retenciones en la fuente del IR	246.970	236.475
Retenciones en la fuente del IVA	116.234	99.535
Pagos indebidos	593.732	593.732
Otros	169.338	136.976
	<u>3.466.641</u>	<u>3.750.916</u>

(Véase página siguiente)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Impuestos por pagar:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto la renta	788.231	1.145.922
Retenciones en la fuente	118.648	119.554
Impuestos al valor agregado	36.143	42.803
Retenciones en la fuente de IVA	161.957	160.002
	<u>1.104.979</u>	<u>1.468.281</u>

(e) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>2.953.583</u>	<u>4.650.154</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	649.788	1.023.034
Efecto fiscal de partidas conciliatorias	<u>212.825</u>	<u>122.888</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>862.613</u>	<u>1.145.922</u>
	<u>29%</u>	<u>25%</u>

(f) Impuesto a la Renta Diferido

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto diferido		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>126.492</u>	<u>52.110</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	(52.110)	-
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>(74.382)</u>	<u>(52.110)</u>
Al 31 de diciembre	<u>(126.492)</u>	<u>(52.110)</u>

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(g) Precios de transferencia

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

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 2019, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(h) Otros asuntos - Reformas Tributarias

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.000), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.
- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.
- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“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.
- 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

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PROVISIONES

Composición:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>2019</u>				
Beneficios sociales (1)	3.786.456	12.128.532	(12.048.657)	3.866.331
Provisión para jubilación patronal (2)	1.364.147	387.292	(133.027)	1.618.412
Provisión para desahucio (2)	434.003	105.064	(41.294)	497.773
<u>2018</u>				
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

(1) Incluye principalmente US\$521.220 (2018: 820.615) 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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Al 1 de enero	1.364.147	1.176.355	434.003	359.261	1.798.150	1.535.616
Costo por servicios corrientes	338.760	268.005	88.042	92.691	426.802	360.696
Costo por intereses	65.498	12.504	20.121	4.182	85.619	16.686
Costo financiero anterior	-	42.224	-	13.237	-	55.461
Reverso de trabajadores salidos	(133.027)	(156.464)	(41.294)	(39.515)	(174.321)	(195.979)
Ganancias actuariales	(16.966)	21.523	(3.099)	4.147	(20.065)	25.670
Al 31 de diciembre	<u>1.618.412</u>	<u>1.364.147</u>	<u>497.773</u>	<u>434.003</u>	<u>2.116.185</u>	<u>1.798.150</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo por servicios corrientes	338.760	268.005	88.042	92.691
Costo por intereses	65.498	12.504	20.121	4.182
Costo financiero anterior	-	42.224	-	13.237
Reverso de trabajadores salidos	(133.027)	(156.464)	(41.294)	(39.515)
	<u>271.231</u>	<u>166.269</u>	<u>66.869</u>	<u>70.595</u>

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (1)	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tasa de conmutación	4,18%	4,14%
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 2019 y 2018 comprende 26.601.100 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; y está conformado de la siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
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 1 de octubre del 2019 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al 2017 US\$1.000.000 repartidos en proporción al capital suscrito y pagado.

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 2019, la reserva constituida alcanza el 18% (2018: 16%) 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

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2019</u>	<u>2018</u>
Enlatados	67.397.484	70.529.015
Pouch	23.201.462	22.102.497
Lomo	18.827.510	30.691.378
Pescado congelado	9.263.954	19.025.928
Desperdicios	4.010.188	3.942.942
Sardina	3.626.687	1.695.018
Pet food	964.837	696.174
Sangacho	448.537	756.455
Flake	181.217	705.430
Maquila	-	152.151
	<u>127.921.876</u>	<u>150.296.988</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019:</u>	<u>Costo de Producción</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Materia prima	64.703.056	-	-	64.703.056
Beneficios sociales	16.053.162	1.324.475	252.850	17.630.487
Insumos y materiales	18.046.785	-	-	18.046.785
Depreciación	3.198.735	53.881	-	3.252.616
Servicios básicos	1.509.115	44.736	-	1.553.851
Mantenimientos	1.702.258	99.734	-	1.801.992
Honorarios y asesorías	82.179	829.822	79.000	991.001
Alquiler	1.368.571	28.383	-	1.396.954
Impuestos y afiliaciones	-	1.040.259	-	1.040.259
Combustible y gas	824.530	9.167	-	833.697
Gastos de exportaciones	-	-	990.739	990.739
Suministros	708.313	88.286	2.956	799.555
Muestras	160.691	137.659	2.416	300.766
Flete y transporte	-	-	422.694	422.694
Seguros	137.271	128.342	45.974	311.587
Jubilación Patronal y desahucio	-	338.100	-	338.100
Gastos de seguridad	-	225.144	-	225.144
Gastos de viajes	-	40.492	94.380	134.872
Servicios varios y alquiler	177.665	-	-	177.665
Gastos de mercadeo y publicidad	-	-	258.191	258.191
Otros costos	2.516.719	-	-	2.516.719
Maquila	-	-	-	-
Otros menores	948.648	2.673.422	181.678	3.803.748
	<u>112.137.698</u>	<u>7.061.902</u>	<u>2.330.878</u>	<u>121.530.478</u>
<u>2018:</u>	<u>Costo de Producción</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
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	83.634	-	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	916.435	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
	<u>136.168.684</u>	<u>4.993.053</u>	<u>2.388.775</u>	<u>143.550.512</u>

EUROFISH S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Interés bancario	4.272.760	3.849.348
Comisiones bancarias	157.683	200.409
Otros menores	180.054	199.371
	<u>4.610.497</u>	<u>4.249.128</u>

24. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantía - Hipoteca (Terreno)	10.196.913	9.746.537
Garantía - Hipoteca (Edificio e Instalaciones)	9.738.391	6.815.739
Garantía - Prenda (Maquinarias)	9.713.087	9.699.040
Garantía - Prenda (Inventario)	7.000.000	7.000.000
Garantía - Prenda (Helicóptero y Buque)	11.966.683	11.783.474
	<u>48.615.074</u>	<u>45.044.790</u>

Ver Nota 11.

25. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.