

**PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN
PEFREXPORT S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

**PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN
PEFREXPORT S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

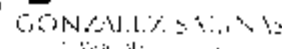
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas



A los señores miembros de Directorio y
Accionistas de
**PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN
PEFREXPORT S.A.**
Guayaquil, 24 de Abril del 2017.

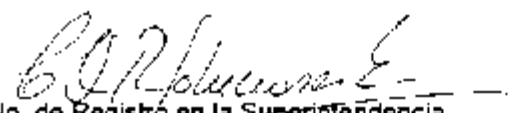
los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

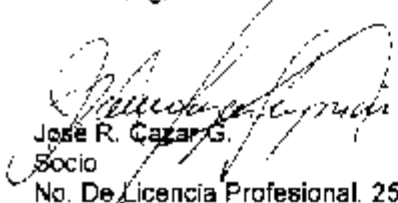
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, pueda preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-2-772


Jose R. Cazar G.
Socio
No. De Licencia Profesional. 25013

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	<u>808</u>	<u>1.641</u>
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	<u>18.800</u>	<u>19.800</u>
Relacionados	9	<u>45.569</u>	<u>68.132</u>
Empleados		<u>13</u>	<u>-</u>
Impuestos por recuperar	7	<u>1.060</u>	<u>18.048</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>596</u>	<u>579</u>
		<u>67.057</u>	<u>107.560</u>
Total activos corrientes		<u>67.865</u>	<u>109.201</u>
Activos no corrientes			
Activo Fijo	8	<u>2.907.773</u>	<u>2.907.773</u>
Total activos no corrientes		<u>2.907.773</u>	<u>2.907.773</u>
Total activos		<u>2.975.638</u>	<u>3.016.974</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Luis Adolfo Correa W.
 Gerente General


 Ing. Germán Delgado CBA
 Contador General

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>		
<u>Pasivos corrientes</u>			
Cuentas por pagar			
Proveedores	10	28.335	69.578
Relacionadas	9	152.469	152.610
Impuestos por pagar	13	2.161	4.324
Pasivos acumulados	12	7.793	6.278
Impuesto Renta	11	112	17.329
Otras cuentas por pagar	14	3.748	2.769
		<u>192.609</u>	<u>252.888</u>
Total pasivos corrientes		<u>192.609</u>	<u>252.888</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Relacionadas	9	<u>273.119</u>	<u>254.435</u>
Total pasivos no corrientes		<u>273.119</u>	<u>254.435</u>
Total pasivos		<u>465.728</u>	<u>507.321</u>
Patrimonio, neto		<u>2.509.708</u>	<u>2.509.653</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.975.436</u>	<u>3.016.974</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Luis Adolfo Correa W.
Gerente General


Ing. Fermina Delgado CBA
Contador General

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Ingresos no Operacionales	16	<u>53.268</u>	<u>70.917</u>
Utilidad Bruta		<u>53.268</u>	<u>70.917</u>
Gastos:			
Administrativos y de ventas	17	(62.668)	(70.437)
Financieros		<u>(155)</u>	<u>(97)</u>
Utilidad antes del impuesto a la Renta		<u>167</u>	<u>383</u>
Impuesto a la Renta	11	(112)	(17.329)
Pérdida Neta		<u><u>55</u></u>	<u><u>(16.946)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Luis Adolfo Correa W.
 Gerente General


 Ing. Fermín Delgado CBA.
 Contador General

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social (1)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Superávit por Valoración</u>	<u>Ganancias (Pérdidas) Acumuladas</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	8.976	4.488	1.067.120	1.775.352	(380.353)	(38.984)	2.526.599
Transferencia de resultados año anterior	-	-	-	-	(38.984)	38.984	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(16.946)	(16.946)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>8.976</u>	<u>4.488</u>	<u>1.067.120</u>	<u>1.775.352</u>	<u>(329.337)</u>	<u>(16.946)</u>	<u>2.509.653</u>
Saldo al 1 de enero del 2016	8.976	4.488	1.067.120	1.775.352	(329.337)	(16.946)	2.509.653
Transferencia de resultados año anterior	-	-	-	-	(16.946)	16.946	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	55	55
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>8.976</u>	<u>4.488</u>	<u>1.067.120</u>	<u>1.775.352</u>	<u>(346.283)</u>	<u>55</u>	<u>2.509.708</u>

(1) Véase Nota 15.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Luis Adolfo Correa W.
Gerente General


Ing. Fátima Delgado CBA
Contador General

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		16.940	-
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(123.279)	(70.773)
Otros ingresos (gastos), neto		63.208	70.917
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		(43.131)	144
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en préstamos de relacionados y accionistas		42.096	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		42.096	-
Aumento (Disminución) neto de efectivo		(1.035)	144
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.641	1.497
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	506	1.641
Utilidad (Pérdida) neta		55	(16.946)
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación			
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	30	-
Impuesto a la Renta	11	112	17.329
Total Partidas Conciliatorias		197	383
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento (Disminución) en Cuentas por Cobrar		16.940	(36.368)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		(61.766)	38.881
Aumento en gastos acumulados por pagar		1.467	278
Total cambios en activos y pasivos		(43.328)	(239)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		(43.131)	144

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Luis Adolfo Correa W.
 Gerente General


 Ing. Fermina Delgado CBA
 Contador General

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A., fue constituido en la República del Ecuador, en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, el 8 de Agosto de 1995, según Resolución No. 95-4-1-1-0148 emitida por la Superintendencias de Compañías, el 17 de Agosto de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Manta, el 17 de agosto de 1995.

El 17 de Marzo del 2016 mediante escrita pública resuelve aprobar la Reactivación de la Compañía **PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.** y declarar terminado el proceso de liquidación y ampliación del plazo con el número 2016130803P00413. Su domicilio principal está ubicado el Km. 4 ½ vía Manta - Montecristi.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyente número 1380144039001, actualizado el 13 de febrero del 2015 la actividad económica principal es la Producción de pescado y filetes de pescado, incluso pescado picado, trozado o molido, frescos, refrigerados y congelados.

Como actividad secundaria es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos.

Situación del País

En el año 2016, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros.

En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma

Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúo, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución, entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) 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 compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones de la Compañía.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones, juicios, y supuestos necesarios inherentes a la actividad económica que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las principales estimaciones y supuestos realizados por la Administración se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago en sí, que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

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

Vida útil de Activos Fijos: La Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de Activos fijos, adicionalmente revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal: El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando varios de supuestos actuariales. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente liquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.3 Activos y Pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

a) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; y ii) Préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja 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.

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo Activos financieros en la categoría: Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de obligaciones financieras y cuentas por pagar. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

Los pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Proveedores y Cuentas por Pagar

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores o terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

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

c) Medición posterior

i) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

ii) Pasivos financieros

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

Obligaciones financieras: Corresponde a Obligaciones con instituciones financieras de corto y largo plazo devengan el interés legal vigente en el país. Se mide a su costo amortizado.

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado para la importación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgadas por sus proveedores. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.5 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

(Véase página siguiente)

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Propiedad Planta y Equipo

a) Reconocimiento y medición

La Propiedad Planta y Equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. La Propiedad Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición 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.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliarios y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Retiro o venta de Propiedad Planta y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de Propiedad Planta y Equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos Intangibles

Activos Intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

2.8 Impuesto a la renta

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

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.9 Beneficio sociales

2.9.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.10 Provisión corriente

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

2.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Arrendamientos

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados.

Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.15 Reserva Legal

Reserva Legal. La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de liquidez, de crédito y de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, y otros). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

a) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por las ventas locales y del exterior son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Internacional	AAA-	AAA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: revisión del buró de crédito, nivel de endeudamiento, la antigüedad de la compañía, garantías, entre otras. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden hasta el 50% del total de las ventas.

La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. 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. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida ha sido del 53% del total de la cartera.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

b) Riesgo de mercado

I) Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

II) Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A., se trazan a valor de mercado, los precios se rigen por el mercado local, como consecuencia de la oferta y demanda existente a lo largo de un período económico.

c) Riesgo de operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad. La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía. El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

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 proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) 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 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).

PESCAÑO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Total deudas con terceros	451.913	501.045
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(506)	(1.641)
Deuda neta	<u>451.307</u>	<u>499.404</u>
Total patrimonio	<u>2.509.708</u>	<u>2.509.653</u>
Ratio de apalancamiento	<u>17,98%</u>	<u>19,90%</u>

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente del financiamiento con proveedoras locales y con sus relacionadas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1 Categorías de Instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	806	-	1.641	-
Cuentas por cobrar y Otras cuentas por Cobrar	91.733	-	69.711	-
Total activos financieros	<u>92.339</u>	<u>-</u>	<u>71.352</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar Proveedores y Relacionadas	178.794	273.119	222.188	254.435
Total pasivos financieros	<u>178.794</u>	<u>273.119</u>	<u>222.188</u>	<u>254.435</u>

4.2 Valor razonable de Instrumentos financieros

El valor en libros de Cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<i>Cuenta corriente</i>		
Banco Internacional S.A.	606	1.641
	<u>606</u>	<u>1.641</u>

Véase Nota 2.1

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Totales	19.800	19.800
	<u>19.800</u>	<u>19.800</u>

Corresponden a saldos de facturación realizados a Inmobiliaria el Dorado Inmóvil S.A. por un valor de US\$19.800 (2015: US\$19.800).

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Retención en la Fuente (1)	1.080	1.606
Anticipo Impuesto a la Renta (1)	-	16.444
	<u>1.080</u>	<u>18.049</u>

(1) Estos valores se compensan anualmente con el Impuesto a la Renta. Véase además Nota 11.

8. ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Terrenos	1.132.421	1.132.421
Terrenos - Revalorización	1.775.352	1.775.352
	<u>2.907.773</u>	<u>2.907.773</u>

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionada - Clientes (1)</u>		
Promopescas S.A.	25.725	25.725
Enersol S.A.	19.800	39.600
	<u>45.525</u>	<u>65.325</u>
<u>Cuentas por cobrar - Préstamo y Anticipo a Trabajador (2)</u>		
Corraa Williams Luis Adolfo	44	3.276
	<u>44</u>	<u>3.276</u>
<u>Otras cuentas por Cobrar Relacionada (1)</u>		
Oceanfish S.A.	-	531
	<u>-</u>	<u>531</u>
Relacionada por Cobrar	<u>45.569</u>	<u>69.132</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionada - Proveedores (4)</u>		
Oceanfish S.A.	118.635	118.766
Promopescas S.A.	224	224
	<u>118.859</u>	<u>119.010</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionada - Otras cuentas por pagar (3)</u>		
Oceanfish S.A.	33.600	33.600
	<u>33.600</u>	<u>33.600</u>
Relacionada por Pagar	<u>152.459</u>	<u>152.610</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionada largo plazo (4)</u>		
Oceanfish S.A.	273.119	254.435
	<u>273.119</u>	<u>254.435</u>

- (1) Corresponden a Honorarios por Asesoría y Servicios Administrativos en el ejercicio 2016.
- (2) Corresponden a valores por cobrar por préstamos a funcionarios; mismos que, son descontados del Rol de pagos de mutuo acuerdo.
- (3) Corresponden a intereses generados por los Préstamos a un Tasa del 9%.
- (4) Corresponden a Préstamo para capital de trabajo no tiene plazo definido y no generan intereses.

A continuación se detallan las principales transacciones entre las relacionadas:

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 diciembre del 2016</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>Al 31 diciembre del 2015</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
Ingresos				
OCEANFISH S.A.				
Otros Menores	-	0.00%	531	0.75%
	<u>-</u>		<u>531</u>	
Egresos				
OCEANFISH S.A.				
Intereses sobre préstamo	-	0.00%	-	0.00%
	<u>-</u>		<u>-</u>	

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General.

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2016 ascendió a US\$19.488 (2015: US\$19.488).

Actividades de las Relacionadas:

- **Oceanfish S.A.:** Actividades de pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos.
- **Energol S.A.:** Actividad de generación, captación, transmisión y distribución de energía eléctrica.
- **Promopesca S.A.:** Actividades de conservación y envasado de pescado mediante cocción en salsa, desecación, ahumado, saladura o enlatado.

10. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Anchundia Delgado Israel Daniel	23.800	34.678
Lucas Santana Yimi Andrés	-	34.330
Otros	2.535	570
	<u>26.335</u>	<u>69.578</u>

Corresponde a adquisición de material pétreo a diferentes proveedores para relleno del terreno ubicado en la Vía Manta Rocafuerte, con un crédito comercial de hasta 90, días y no devenga intereses

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTO A LA RENTA

1. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio (Utilidad Contable)	197	450
Participación de Trabajadores	(30)	(68)
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Gastos no deducibles	340	818
Total Diferencias Permanentes	340	818
Utilidad Gravable Pérdida	507	1.200
Impuesto a la renta Causado (1)	112	264
Anticipo Calculado del Impuesto a la Renta	-	(17.329)
Impuesto a la renta Corriente	112	(17.329)

1) Incluido en el rubro de Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera.

2. Impuesto a pagar

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Impuesto Causado	112	-
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	-	(17.329)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	865
(-) Retenciones en la fuente que se realizaron en el ejercicio	(360)	(720)
(-) Crédito tributario por retenciones	(720)	-
(-) Crédito tributario de Años Anteriores	-	(885)
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	-	-
Saldo Impuesto a la Renta (a favor) por pagar	(968)	(720)

Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias. 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. 611 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita 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 periodo 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. La compañía no se encuentra obligada a presentar dicho Anexo e Informe de Precio de Transferencias.

12. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>final</u>
Décimo Tercer Sueldo	275	3.309	3.309	275
Décimo Cuarto Sueldo	737	955	930	762
Vacaciones	5.071	1.655	-	6.725
Participación de los trabajadores en las utilidades	68	30	68	30
Fondos de reservas	125	500	625	-
	<u>6.276</u>	<u>6.449</u>	<u>4.932</u>	<u>7.793</u>

<u>2015</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo Tercer Sueldo	275	3.303	3.303	275
Décimo Cuarto Sueldo	679	543	865	737
Vacaciones	4.919	1.652	1.500	5.071
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	68	-	68
Fondos de reservas	125	1.499	1.499	125
	<u>5.998</u>	<u>7.465</u>	<u>7.167</u>	<u>6.276</u>

13. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Impuesto Renta personal RDP	-	4
Retención de IVA	<u>2.161</u>	<u>4.320</u>
	<u>2.161</u>	<u>4.324</u>

Estos valores fueron pagados al Servicio de Rentas Internas al mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyente a través del Formulario 103 y 104.

14. OTROS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente).

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Sueldos por Pagar	2.722	1.390
Deudas Sociales IESS (1)	1.027	1.379
	<u>3.749</u>	<u>2.769</u>

(1) Se cancelan dentro de los primeros catorce días del mes siguiente al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

15. CAPITAL SOCIAL

Capital social:

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social está representado por 224.399 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$ 0,04 dólar cada una. (2015: 224.399 acciones de US\$ 0,04 cada una). Al 31 de diciembre del 2016, los accionistas de PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A. son:

<u>Accionistas</u>	<u>N. de Acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>%</u>
Compañía de Generación Eléctrica San Miguel S.A.	224.398	8.976	100,00%
Luis Adolfo Correa Williams	1	0,04	0,00%
	<u>224.399</u>	<u>8.976</u>	<u>100,00%</u>

16. INGRESOS NO OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos Varios (1)	83.208	70.917
	<u>83.208</u>	<u>70.917</u>

(1) Corresponden a Ingresos por Servicio Generales y de Administración, y por ajustes de cuentas.

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Remuneración básica	39.705	38.139
Beneficios sociales	9.211	9.199
Aportes IESS	4.923	4.911
Honorarios Profesionales	5.063	981
Impuestos y contribuciones	2.474	14.896
Participación a Trabajadores	30	68
Otros menores y Reembolsos	1.480	2.243
	<u>62.886</u>	<u>70.437</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de Abril del 2017) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de Abril del 2017 del Gerente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
