



Accountants &
business advisers

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31
de diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

Posorja, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**, que incluyen el estado sobre la posición financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PKF & Co.

6 de abril de 2015
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No. 15

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**ESTADOS SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	253,728	133,279
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	4,760	0
Compañías relacionadas (Nota J)	142,195	126,919
Impuestos y contribuciones (Nota K)	687,459	668,076
Otros	3,272	3,020
	837,686	798,015
Gastos pagados por anticipado	1,741	2,904
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,093,155	934,198
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota H)	295,441	270,161
Construcciones en proceso (Nota H)	9,880,691	9,799,810
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	10,176,132	10,069,971
TOTAL ACTIVOS	11,269,287	11,004,169
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamos con entidades financieras (Nota I)	1,010,203	1,165,305
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	31,474	30,768
Compañías y partes relacionadas (Nota J)	4,189,515	163,547
Impuestos por pagar (Nota K)	2,268	10,646
Otros	2,787	1,874
	4,226,044	206,835
Beneficios sociales (Nota M)	76,921	81,367
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,313,168	1,453,507
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos con entidades financieras (Nota I)	2,171,323	3,000,000
Obligaciones patronales (Nota M)	40,125	30,541
Compañías y partes relacionadas (Nota J)	250,000	3,166,018
Anticipo recibido de cliente (Nota L)	600,000	600,000
Impuesto diferido pasivo (Nota K)	5,981	5,981
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,067,429	6,802,540
TOTAL PASIVOS	8,380,597	8,256,047
PATRIMONIO (Nota N)		
Capital social	2,605,000	2,605,000
Reservas	26,102	4,566
Resultados acumulados	117,020	(3,319)
Resultados del período	140,568	141,875
TOTAL PATRIMONIO	2,888,690	2,748,122
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,269,287	11,004,169


Paquita Cubellon Echeverría
Representante Legal


Katty Bustamante Paredes
Contadora

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ventas netas	1,448,955	1,781,545
Gastos y Costos operacionales (Nota F)	(1,226,514)	(1,276,993)
Otros ingresos (egresos), netos	(27,488)	(360,848)
	<u>(1,254,002)</u>	<u>(1,637,841)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional	194,953	143,704
Gastos financieros	(54,385)	(1,829)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>140,568</u>	<u>141,875</u>
Impuesto a la renta diferido		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>140,568</u>	<u>141,875</u>


Paquita Cuadón Echeverría
Representante Legal


Kitty Bustamante Paredes
Contadora

Vea notas a los estados financieros

POSORJA ZOFRAPORT S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	2,605,000	4,566	(3,319)	2,606,247
Utilidad del ejercicio			141,875	141,875
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,605,000	4,566	138,556	2,748,122
Utilidad del ejercicio			140,568	140,568
Apropiación para Reserva Legal		21,536	(21,536)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,605,000	26,102	257,588	2,888,690


Paquita Cubelón Echeverría
Representante Legal


Katty Bustamante Paredes
Contadora

Vea notas a los estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en USDólares)

	Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		140,568	141,875
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	H	34,254	46,888
Beneficios sociales	M	227,741	218,971
Bajas de propiedades, planta y equipos	H	54,721	247
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	M	9,584	8,881
		<u>466,868</u>	<u>416,842</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(4,760)	2,338
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corto y largo plazo		(15,276)	(3,186)
Otras cuentas por cobrar		(252)	22,205
Impuestos por recuperar		(19,383)	74,889
Gastos pagados por anticipado		1,163	3,650
Cuentas por pagar a proveedores		706	(314,038)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corto y largo plazo		1,109,950	1,029,303
Otras cuentas por pagar		913	1,546
Impuestos por pagar		(8,378)	(141,389)
Beneficios sociales	M	(232,187)	(200,710)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,299,364</u>	<u>881,379</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	H	(195,136)	(38,400)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión		<u>(195,136)</u>	<u>(38,400)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(980,927)	(943,976)
Intereses pagados		(2,852)	(4,516)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(983,779)</u>	<u>(948,492)</u>
Aumento neto de efectivo		120,449	(95,513)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>133,279</u>	<u>228,792</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	G	<u>253,728</u>	<u>133,279</u>


Paquita Cubalón Echeverría
Representante Legal


Katty Bustamante Paredes
Contadora

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USDólares)

A. INFORMACIÓN GENERAL:

Objeto social y operaciones: ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A. fue constituida el 7 de julio del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil en 28 de julio de 2003, con el objeto de dedicarse a proveer los servicios necesarios para la administración y funcionamiento de la Zona Franca de Posorja.

Sus accionistas son Empacadora de Tunidos Tunapac S.A. (de nacionalidad ecuatoriana), mayoritario con 84.26%, y Albafrigo S.A. con 15.74%.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A. forma parte del grupo de empresas Albacora. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de captura, comercialización, procesamiento, distribución y venta de productos del mar. En la actualidad ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A. desarrolla todas sus actividades en zona franca y sus servicios son provistos principalmente a compañías relacionadas locales; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones existentes con sus relacionadas. Ver Nota J.

Exención del pago de impuestos: En noviembre de 2003 según Registro Oficial No.210, la Compañía fue calificada como administradora de la Zona Franca de Posorja, para la operación y establecimiento de una zona franca en la cual se instalen empresas vinculadas con la actividad pesquera: industriales, comerciales y de servicios internacionales. La vigencia de la calificación se establece en 20 años de conformidad con el Art. 43 de la Ley de Zonas Francas. En su calidad de usuaria de los beneficios de zona franca, goza de beneficios como: exoneración del pago del impuesto a la renta o cualquiera que lo sustituya así como del impuesto al valor agregado, impuestos municipales, impuestos aplicados a la producción y pagos de patentes. Tanto la existencia de tales beneficios, como su plazo de duración se confirmó en el mes de diciembre de 2010, con la publicación del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, mediante el cual, si bien se derogó expresamente la Ley de Zonas Francas; sin embargo, en este mismo documento se incorpora la disposición transitoria tercera, por la cual, se indica que las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización por el plazo que dure su concesión.

La Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores tributarios, considera que siendo administradora debidamente calificada en años anteriores continúa siendo beneficiaria de las exoneraciones de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive, incluyendo el impuesto a la salida de divisas; por lo tanto, a partir de su calificación e inicio de operaciones en Zona Franca, no estaría sujeta al pago de estos impuestos. Adicionalmente en virtud de la Disposición Transitoria antes indicada, se ratificó la fecha máxima de los beneficios, la cual fenece en noviembre de 2023.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**A. INFORMACIÓN GENERAL: (Continuación)**

Déficit en el capital de trabajo: Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$4,220,011, originado principalmente por los niveles significativos de endeudamiento. Los accionistas de la sociedad suministrarán el apoyo financiero necesario para el cumplimiento de sus compromisos derivados de su actividad y las obligaciones con terceros durante el ejercicio 2015.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 01 de Abril del 2015 del Representante Legal de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. 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 NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota C 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.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**Transacciones en moneda extranjera****a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("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 en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, 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.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Activos y pasivos financieros**Clasificación**

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera principalmente por las inversiones temporales. 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financiera, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. 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.

Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios realizados en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros se reduce del activo y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación)

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días.

- (ii) Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de servicios realizadas y pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles hasta en 30 días.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras de corto plazo.
- c) Otros Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Préstamos con entidades 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 internacional. No existen costos de transacciones significativos 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 utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
 - (ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación)

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a operaciones comerciales y otras cuentas por pagar. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas según el flujo disponible de la Compañía.

Deterioro de activos financieros

La Compañía, en caso de ser necesario, establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes, considerando su alta recuperación en dichos periodos.

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.

Propiedades, maquinarias y 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 menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación)

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha continuado con la ampliación de la zona franca, estos costos se acumulan en el activo fijo.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

Activos	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	10
Vehículos	5

Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización (activo fijo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

Impuesto a la renta corriente y diferido**Impuesto a la renta corriente**

Como se explica en la Nota A, la Administración de la Compañía, considera que al estar calificada como administradora de zona franca, se encuentra exenta del pago del referido impuesto.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. 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 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.

Es importante indicar que el impuesto diferido se ha estimado en base a las diferencias temporales actuales que se reversarán sustancialmente a partir del año 2023, año en el cual la Compañía estaría sujeta al pago de impuesto a la renta.

Adicionalmente de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Beneficios a los empleados

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados 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, y gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Beneficios sociales (Vacaciones, Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo: Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales (no fondeados): La Compañía aplica un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por cese solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador liquidará al trabajador los beneficios correspondientes.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación)

La Compañía determina anualmente las indicadas provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados 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.

Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota L.

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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación)

Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las (NIIF), que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá 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.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. 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 ha provisto sus servicios al comprador.

Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

C. 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 basadas 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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

C. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS:

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

- Propiedades, maquinarias y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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 los activos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

D. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación, además de los riesgos relacionados con la obtención de flujos para garantizar el nivel de liquidez de operación. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es aprovechar la fortaleza que le brinda su casa matriz Albacora, para poder tomar financiamiento en España a tasas muy favorables de LIBOR más un spread que muchas veces se mide en términos menores al 1%. Lo cual hace que sea muy conveniente el endeudamiento en comparación con las tasas locales, y evitar posibles riesgos país a nivel de otorgamiento de créditos locales. Durante los años 2014 y 2013, el endeudamiento de la Compañía, incluido intereses, terminó en US\$3,181,526 y US\$4,165,305, respectivamente, de los cuales US\$2,171,323 y US\$3,000,000 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**D. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:** (Continuación)**ii. Riesgo de precio**

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los servicios por cuanto mantiene negociaciones directas con sus clientes (principalmente compañías relacionadas).

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. 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 los depósitos de la Empresa.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos con entidades financieras	1,107,126	1,066,316	1,196,829
Cuentas por pagar a proveedores	31,474		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		4,427,875	
Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos con entidades financieras	1,300,186	1,107,126	2,091,822
Cuentas por pagar a proveedores	30,768		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		3,166,018	

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**D. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:** (Continuación)**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 y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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 deudas bancarias y financieras, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) corrientes y no corrientes menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Total obligaciones financieras, incluyendo sobregiros	3,181,526	4,165,305
Proveedores	31,474	30,768
Compañías relacionadas	4,439,515	3,329,565
	7,652,515	7,525,638
Efectivo y equivalentes al efectivo	(253,728)	(133,279)
Deuda neta	7,398,787	7,392,359
Total patrimonio neto	2,888,690	2,748,122
Capital total	10,287,477	10,140,481
Ratio de apalancamiento	72%	73%

El nivel de endeudamiento durante el 2014 y 2013 es resultado principalmente del financiamiento recibido a través del préstamo bancario destinado a la obra de ampliación de la zona franca.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**E. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:****Categorías de instrumentos financieros**

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

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	253,728	-	133,279	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar – Clientes	4,760	-	0	0
Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas	142,195	-	126,919	-
Cuentas por cobrar – Otras	3,272	-	3,020	-
Total activos financieros	403,955	-	263,218	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos con entidades financieras	1,010,203	2,171,323	1,165,305	3,000,000
Cuentas por pagar - Proveedores	31,474	-	30,768	-
Cuentas por pagar - Compañías relacionadas	4,189,515	250,000	163,547	3,166,018
Cuentas por pagar - Otras	2,787	-	1,873	-
Total pasivos financieros	5,233,979	2,421,323	1,361,493	6,166,018

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, obligaciones bancarias, proveedores, y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**F. GASTOS Y COSTOS POR NATURALEZA:**

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

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Remuneraciones y beneficios sociales	896,021	840,471
Honorarios profesionales sociedades	29,405	96,682
Servicios aduaneros	5,310	64,238
Guardianía	29,964	41,640
Depreciación de activos fijos	34,565	46,868
Impuesto y contribuciones	39,051	35,926
Suministros y útiles oficina	26,653	27,900
Comunicación, teléfono, internet, satélites	43,770	25,408
Participación 15% trabajadores	24,806	25,037
Mantenimiento	47,592	4,883
Afiliación, cuotas y suscripciones	9,097	24,329
Otros	40,280	43,611
	<u>1,226,514</u>	<u>1,276,993</u>

G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Efectivo en caja	500	500
Bancos locales	233,754	131,039
Bancos del exterior	19,474	1,740
	<u>253,728</u>	<u>133,279</u>

H. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Edificios	Construcciones en curso	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Cómputo	Otros	Total
Al 1 de enero del 2013								
Costo	248,741	3,362,253	31,227	36,580	32,813	252,272	1,795	10,531,727
Depreciación acumulada	(47,935)	-	(3,943)	(19,373)	(11,424)	(220,885)	(4,434)	(313,040)
Valor en libros	<u>200,806</u>	<u>3,362,253</u>	<u>27,284</u>	<u>17,207</u>	<u>21,389</u>	<u>31,387</u>	<u>1,361</u>	<u>10,218,687</u>
Movimiento 2013								
Adiciones (1)	6,681	356,343	3,681	-	4,535	3,471	2,455	377,825
Ventas y/o bajas (2)	-	(333,427)	-	-	-	-	(234)	(333,721)
Bajas depreciación	-	-	-	-	-	-	47	47
Depreciación	(11,322)	-	(2,362)	(5,121)	(3,618)	(20,316)	(2,336)	(46,668)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>196,399</u>	<u>3,785,169</u>	<u>28,603</u>	<u>12,086</u>	<u>22,379</u>	<u>14,542</u>	<u>2,573</u>	<u>10,063,970</u>
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	255,422	3,755,805	34,308	36,580	37,414	253,743	3,356	10,423,632
Depreciación acumulada	(58,431)	-	(16,311)	(24,308)	(15,035)	(241,801)	(7,263)	(353,850)
Valor en libros	<u>196,991</u>	<u>3,755,805</u>	<u>17,997</u>	<u>12,272</u>	<u>22,379</u>	<u>11,942</u>	<u>2,573</u>	<u>10,069,782</u>
Movimiento 2014								
Adiciones y/o revalorizaciones (1)	54,336	105,268	-	-	-	5,482	-	165,106
Ventas y/o bajas (2)	-	(54,396)	-	-	-	-	(335)	(54,731)
Bajas depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(13,341)	-	(3,278)	(384)	(3,741)	(11,501)	(803)	(34,254)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>237,436</u>	<u>3,806,681</u>	<u>14,719</u>	<u>11,288</u>	<u>18,638</u>	<u>7,923</u>	<u>1,429</u>	<u>10,175,132</u>
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	303,805	3,880,631	34,308	36,580	37,414	261,225	3,621	10,570,247
Depreciación acumulada	(72,372)	-	(16,189)	(25,294)	(18,776)	(253,302)	(8,152)	(394,115)
Valor en libros	<u>237,436</u>	<u>3,880,631</u>	<u>18,119</u>	<u>11,286</u>	<u>18,638</u>	<u>7,923</u>	<u>1,429</u>	<u>10,175,132</u>

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**H. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuación)**

- (1) Incluye principalmente trabajos de ampliación de la zona franca.
- (2) Incluye la activación del depósito de desperdicios, obra denominada Punto Limpio, mientras que en el 2013 se realizaron ventas de materiales y suministros a Salica del Ecuador.

I. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS:

Este préstamo está garantizado por su casa matriz Albacora y fue obtenido para la obra de ampliación de la zona franca, razón por la que los intereses son capitalizados como parte de la inversión.

Se componen de:

	Divisa	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013	2014	2013
		Tasa de interés %			
<u>A corto plazo</u>					
Intereses devengados por pagar				10,203	13,055
				<u>10,203</u>	<u>13,055</u>
<u>A largo plazo</u>					
Bankinter S.A.	Dólar	4.08	4.08	3,171,323	4,152,250
Menos - Porción corriente				<u>1,000,000</u>	<u>1,152,250</u>
				(1) <u>2,171,323</u>	<u>3,000,000</u>

- (1) Vencimiento anual del saldo del préstamo a largo plazo:

Años	2014	2013
2015		1,000,000
2016	1,000,000	1,000,000
2017	1,171,323	1,000,000
	<u>2,171,323</u>	<u>3,000,000</u>

J. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con acciones comunes, con participación significativa en la Compañía:

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**J. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**
(Continuación)

Transacciones	Relación	2014	2013
<u>Ventas</u>			
<u>Ventas de servicios prestados y otros</u>			
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora (1)	1,096,157	1,440,212
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora (2)	241,096	230,712
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	83,662	84,605
		<u>1,420,915</u>	<u>1,755,529</u>
<u>Reembolso de gastos</u>			
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora (3)	150,537	120,102
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora		132
		<u>150,537</u>	<u>120,324</u>
<u>Compras</u>			
<u>Suministros y materiales</u>			
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	74	(26,495)
Albacora S.A.	Entidad del Grupo Albacora (4)	52,299	68,777
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora		
		<u>52,373</u>	<u>42,282</u>

- (1) En cada año los valores correspondientes a alquiler de espacios físicos sumaron US\$478,588, las alícuotas por servicios de áreas comunes US\$422,919. Los servicios aduaneros por su parte reflejaron un valor de US\$174,929 en comparación al año 2013 US\$152,243.
- (2) Ambos años los rubros de alquiler de espacios físicos sumaron US\$108,048 y las alícuotas por servicio de seguridad física US\$85,654, mientras que los servicios aduaneros reflejaron en el año 2014 US\$44,596 en comparación al año 2013 US\$36,882.
- (3) Corresponde a reembolso de puntos adicionales de vigilancia repercutidos a Sálca del Ecuador S.A.
- (4) Corresponde a costo de avales por préstamo bancario a largo plazo.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**J. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**
(Continuación)

Saldos	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A.	115,237	98,513
Guayatuna S.A.	18,718	19,615
Ecuanaútica S.A.	8,240	8,791
	<u>142,195</u>	<u>126,919</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A.	(1) 4,177,875	91,960
Albacora S.A.	11,640	71,587
	<u>4,189,515</u>	<u>163,547</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - largo plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A.		2,916,018
Integral Fishing Services INC.	250,000	250,000
	<u>250,000</u>	<u>3,166,018</u>

(1) Corresponden a anticipos recibidos por la venta terrenos, no se generan intereses pues se liquidará a su valor nominal.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Salarios y beneficios sociales a corto y largo plazo	<u>74,682</u>	<u>67,400</u>

K. IMPUESTOS:**a) Impuestos y retenciones por cobrar:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	(1)	110,544	102,012
Impuesto a valor agregado (IVA)	(2)	68,377	210,879
Anticipo del Impuesto a la Renta		8,256	17,729
Retenciones en la fuente de IVA	(1)	500,282	337,456
		<u>687,459</u>	<u>668,076</u>

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**K. IMPUESTOS: (Continuación)**

- (1) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante cada ejercicio.
- (2) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre de 2014.

b) Impuestos y retenciones por pagar:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	861	2,367
Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado	1,407	8,279
	<u>2,268</u>	<u>10,646</u>

c) Conciliación del resultado contable – tributario

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente:

	Tasa vigente		2014	2013
	2014	2013		
Utilidad (Pérdida) antes de Participación laboral.			165,374	166,912
Menos - Participación de los trabajadores			(24,806)	(25,037)
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos			140,568	141,876
Menos - Otras deducciones			(66,834)	(7,757)
Más – Gastos no deducibles			41,751	9,999
			<u>115,485</u>	<u>144,118</u>
Utilidad gravable			115,485	144,118
Impuesto a la renta causado	22%	22%	25,407	31,706
Menos - Exoneración por leyes especiales			25,407	31,706
Impuesto causado			<u>-</u>	<u>-</u>

d) Impuesto a la renta diferido

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuesto diferido pasivo que se recuperará a partir del año 2023	5,981	5,981

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**K. IMPUESTOS:** (Continuación)**e) Situación fiscal**

Como se indica en la Nota A, la Compañía considera estar exonerada del pago de impuesto a la renta a partir de noviembre de 2003. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la Renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. A la fecha de emisión de este informe, los estados financieros de los años 2011, 2012 y 2013 pueden ser objeto de una fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita que los sujetos del Impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000 presenten el Anexo de operaciones con partes relacionadas.

Para aquellos sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 6,000,000 presenten adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La compañía no se encuentra obligada a presentar el Anexo de Operaciones con partes relacionadas ni el Estudio de Precio de Transferencia pues no supera los límites establecidos por la autoridad tributaria.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**L. ANTICIPOS DE CLIENTES :**

Corresponde a anticipo recibido por la venta de terrenos a Envases de Litoral S.A., no genera intereses pues se liquidará a su valor nominal con la entrega del inmueble US\$600,000.

M. PROVISIONES:

Composición y movimiento:

	Saldos al		Pagos y/o	Saldos
	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	56,330	202,935	(207,150)	52,115
Participación laboral	25,037	24,806	(25,037)	24,806
	<u>81,367</u>	<u>227,741</u>	<u>(232,187)</u>	<u>76,921</u>
Pasivos no corrientes				
Provisión para jubilación patronal	24,821	6,691	-	31,512
Provisión para bonificación desahucio	5,720	2,893	-	8,613
	<u>30,541</u>	<u>9,584</u>	<u>-</u>	<u>40,125</u>
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	50,400	193,934	(188,004)	56,330
Participación laboral	12,708	25,037	(12,708)	25,037
	<u>63,108</u>	<u>218,971</u>	<u>(200,712)</u>	<u>81,367</u>
Pasivos no corrientes				
Provisión para jubilación patronal	18,074	6,747	-	24,821
Provisión para bonificación desahucio	3,586	2,134	-	5,720
	<u>21,660</u>	<u>8,881</u>	<u>-</u>	<u>30,541</u>

N. CAPITAL SOCIAL:

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprende 2,605,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Empacadora de Tunidos Tunapac S.A. con el 84.26%.

O. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2014 y a la fecha de emisión 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.