

Informe sobre el examen
de los estados financieros
Año terminado al 31
de diciembre de 2016

**ZONA FRANCA DE POSORJA
ZOFRAPORT S.A.**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.
Posorja, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A., los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, 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 US Dólares).

2. 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 2016, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

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, Edificio Finanzas Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593-2 2263959 • 2263960 • Fax (593-2) 2266814 • E-mail pkfinfo@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad 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 incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la entidad.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.

10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.

- 10.2 Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

- 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.

11. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.

12. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.

13. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la entidad en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emite en un informe por separado.

06 de abril de 2017

Guayaquil, Ecuador

Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías, Seguros y
Valores No. 015

Edgar Naranjo L.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	Al 31 de Diciembre del 2016	Al 31 de Diciembre del 2015	Al 1 de Enero del 2015
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	171,971	129,662	253,728	
Cuentas por cobrar a clientes		7,744	8,764	4,760	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	47,490	39,883	142,195	
Impuestos por recuperar	11	510,748	610,600	687,459	
Otras cuentas por cobrar		1,430	2,168	3,272	
Gastos pagados por anticipados		2,651	2,918	1,741	
Total activos corrientes		742,034	793,995	1,093,155	
Activos no corrientes					
Activo fijo, neto	8	10,412,577	10,379,475	10,176,132	
Total activos no corrientes		10,412,577	10,379,475	10,176,132	
Total activos		11,154,611	11,173,470	11,269,287	

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

[Firma]
 Paquita Alexandra Cuello Echeverría
 Representante Legal

[Firma]
 Katty Annabeil Bustamante Paredes
 Contadora

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reestructurados (*)		Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	
Al 1 de	enero del	2015	diciembre del	2016				
					Pasivos corrientes			
					9	1,092,843	1,005,211	1,010,203
						Cuentas por pagar a proveedores	17,901	31,474
					10	6,615,671	5,070,965	4,189,515
						Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,446	2,787
					11	1,572	6,520	2,268
					13	50,890	50,097	76,921
						Total pasivos corrientes	6,154,046	5,313,168
					Pasivos no corrientes			
					9	-	1,145,905	2,171,323
						Préstamos con entidades financieras	250,000	250,000
					10	-	600,000	600,000
					12	-	60,118	59,751
					13	78,407	5,981	3,087,055
						Beneficios sociales	2,062,204	8,400,223
						Impuesto a la renta diferido	8,216,250	8,400,223
						Total pasivos no corrientes	11,134,611	11,269,287
						Total pasivos	2,605,000	2,605,000
						Capital	185,550	26,102
						Reservas	166,670	237,962
						Resultados acumulados	2,957,220	2,869,064
						Total Patrimonio	2,605,000	2,605,000
						Total pasivos y patrimonio	11,134,611	11,269,287

(*) Ver Nota 2.2

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

Paquita Alexandra Cusacón Echeverría,
Representante Legal

Katty Annabell Bustamante Paredes,
Contadora

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas	2016	2015	Reestructurado (*)
Gastos operacionales	(1,263,013)	(1,265,106)	(1,265,106)
Otros ingresos (egresos), netos	10,482	7,505	7,505
Utilidad (Pérdida) operacional	(1,252,531)	(1,257,601)	(1,257,601)
Gastos financieros	(23,822)	(39,897)	(39,897)
Utilidad (Pérdida) neta	83,311	76,085	76,085
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclassificarán			
posteriormente al resultado del ejercicio:			
Cambios en los supuestos actuariales	2,975	12,071	12,071
Resultado integral del año	86,486	88,156	88,156

(*) Ver Nota 2.2

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

[Firma]
Paquita Alexandra Cuacon Echeverría
Representante Legal

[Firma]
Katty Annabel Bustamante Paredes
Contadora

ZONA FRANCA DE POSORIA ZOFRAPORT S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		
	Capital	Legal	Reservadas Participativa	Por aplicación Inicial de NIIF	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	2,605,000	26,102	-	(5,950)	2,625,152
Efecto de la adopción de normativa NIIF 19 (Nota 2.3)	-	-	-	-	-
Saldo al 1 de enero del 2015 reestructurado	2,605,000	26,102	-	(5,950)	2,625,152
Resultados de la Junta de Accionistas del 2015:					
Apropiación para reservas	-	14,056	126,819	-	140,875
Utilidad neta del año reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales (Nota 2.3)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015 reestructurado	2,605,000	40,158	126,819	(5,950)	2,769,027
Resultados de la Junta de Accionistas del 2016:					
Apropiación para reservas	-	6,339	70,050	-	76,389
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales (Nota 2.3)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,605,000	46,497	196,869	(5,950)	2,846,416

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


Patricia Alexandra Cevallos Echeverría,
Representante Legal


Katty Annabel Bustamante Paredez,
Contadora

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:					
Utilidad antes de impuestos a la renta					
Más (menos) - cargo(s) a resultados que no					
representan movimiento de efectivo:					
Depreciación	8	27,429	26,718	167	26,583
Gastos de propiedades, planta y equipo	8	-	-	14,716	13,638
Provisiones de participación laboral	13	14,737	14,716	13,638	13,638
Beneficios sociales de largo plazo	13	21,064	130,224	130,224	130,224
Cambios en activos y pasivos:					
Cuentas por cobrar a clientes		1,020	(8,004)		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corto y largo plazo		(7,607)	102,312		
Otros cuentas por cobrar		738	1,104		
Impuestos por recuperar		40,848	76,850		
Gastos pagados por anticipado		867	(1,177)		
Cuentas por pagar a proveedores		(4,808)	(13,573)		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corto y largo plazo		1,244,706	881,450		
Anticipos de clientes		(600,000)	-		
Otros cuentas por pagar		(906)	565		
Impuestos por pagar		(4,948)	4,234		
Beneficios sociales de corto plazo		778	(16,734)		
Pagos de participación laboral		(14,716)	(84,806)		
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	13	1,161,113	1,130,572		
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:					
Adiciones de propiedades, planta y equipo	8	(60,831)	(60,831)		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	8	(60,831)	(60,831)		
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:					
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		(1,090,183)	(1,025,418)		
Intereses pagados		(8,090)	(4,999)		
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,098,273)	(1,030,418)		
Transacciones neto de efectivo		48,300	(124,065)		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	129,662	933,728		
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	171,071	129,662		
	</				

(*) Ver Nota 2.2

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

[Firma]
Paquita Alexandra Cuacon Echeverría
Representante Legal

[Firma]
Katty Annabell Bustamante Paredes
Contadora

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

INFORMACIÓN GENERAL

1.

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 del 2003, con el objeto de dedicarse a proveer los servicios necesarios para la administración y funcionamiento de la zona franca de Posorja.

Su accionista mayoritario, Empacadora de Tundios Tunapac S.A. (84.26%), es de nacionalidad ecuatoriana, y Albafriego 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 10.

Exención del pago de impuestos: En noviembre del 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 del 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 Zofraport, 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 vence en noviembre del 2023.

Deficit en el Capital de Trabajo: Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$ 7,034,483 (2015: US\$5,360,051), 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 2016.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de marzo del 2017 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. 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:

NIIF 1	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	Fecha	Aplicación obligatoria para estados financieros
NIIF 1	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 2	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 3	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 4	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 5	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 6	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 7	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 8	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 9	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 10	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 11	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 12	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 13	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 14	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 15	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 16	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 17	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 18	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 19	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 20	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 21	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 22	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	
NIIF 23	Emisoras que adoptan revisiones adelantadas que permiten señalar los cambios en sus estados financieros	1 de enero 2017	

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, emiendadas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Cambio en política Contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la emienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios sociales no corrientes (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, como se establece en la referida emienda, la Compañía procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015 como se detalla a continuación:

Beneficios sociales no corrientes	Partido	Saldo registrado previamente al 1 de enero del 2015		Efecto de adopción de emienda a la NIC 19		Saldo reestablecido al 1 de enero del 2015	
		40,125	19,606	59,751	2,869,664	2,869,664	(19,626)
				41,305	2,876,233		(19,626)
				19,626			613
				(613)			
		60,316	2,957,220				

Saldo registrado previamente al 31 de diciembre del 2015
Efecto de adopción de emienda a la NIC 19 de años anteriores
Efecto de adopción de la emienda en el año 2015 sobre la utilidad neta
Efecto de adopción de la emienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales
Saldo reestablecido al 31 de diciembre del 2015

Utilidad neta previamente reportada del 2015	Efecto de adopción de emienda a la NIC 19	Utilidad neta reestructurada al 31 de diciembre del 2015	Efecto de adopción de la emienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	Utilidad neta y resultado integral reestructurada al 31 de diciembre del 2015	Resultado
87,542	(7,304)	80,238	7,98	88,236	

2.3. 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 de 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.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros disponibles para la venta", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos por cobrar". 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero 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.

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.

- (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 se no generan intereses y son pagadas según el flujo disponible de la compañía.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía en el 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 del 2016 y 2015, no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes, considerando su alta recuperación en dichos periodos.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Impuestos por recuperar

Están representadas principalmente por las retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado realizadas por los clientes de la Compañía por los servicios prestados a estos, y son recuperadas de la autoridad tributaria mediante solicitud respectiva. Se registra a su valor nominal menos provisión por deterioro en el caso de requerirse.

2.6. Activo fijo, neto

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 solo 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.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

Item	Vida útil (en años)	%
Edificios	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Instalaciones	10	10
Equipos de computación	3	3.33
Equipos de comunicación	10	10
Vehículos	5	20

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 la empresa ha continuado con la ampliación de la zona franca, estos costos se acumulan en el activo fijo en curso.

2.7.

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 podrían 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 del 2016 y 2015 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 1, la Administración de la Compañía, considera que al estar calificada como administradora de zona franca, se encuentra exenta del pago del referido impuesto.

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 revertirían sustancialmente a partir del año 2023, año en el cual la Compañía estaría sujeta al pago de impuesto a la renta.

2.8. 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 de los gastos operacionales.

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 fondados): 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.

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 4.14% (2015:4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los Bonos Corporativos de alta Calidad (High Quality Corporate Bonds) emitidos a largo plazo y en moneda dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo con la enmienda a la NIC 19 vigente desde el 1 de enero del 2016. Al 31 de diciembre el 2015 la tasa de descuento anual utilizada era la equivalente a la tasa promedio de bonos de gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador.

Los efectos de la adopción de esta enmienda se registra contra resultados acumulados sin afectar los resultados del ejercicio 2016 (Ver Nota 2.2)

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.

A partir del 2015, los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas, ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales.

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.

2.9. 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 13.

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

2.13. Resultados acumulados-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 este solo 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.

2.14. 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, contemplen 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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Activo fijo:** 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.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. 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

1. 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.

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 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 el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es aprovechar la fortaleza que le brinda su casa matriz Albacorn, 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 2016 y 2015 el endeudamiento de la compañía, incluido intereses terminó en US\$1'092.843 y US\$2'151.116 respectivamente, de los cuales US\$1'145.905 del 2015 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

(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.

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

Entidad financiera		Calificación (i)	
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	2016	2015
Banco Interamericano S.A.	AAA-		
Bankinter	BBB-		

(i) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente

(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 del 2016			
Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Préstamos con entidades financieras	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	13,095	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,615,671	250,000	-
Al 31 de diciembre del 2015			
Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Préstamos con entidades financieras	1,066,316	1,025,506	-
Cuentas por pagar a proveedores	17,901	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,070,965	250,000	-

4.2. Administración del riesgo de capital

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

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 y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total préstamos con entidades financieras corto y largo plazo	1,092,843	2,151,116
Proveedores	13,095	17,901
Compañías relacionadas	6,865,671	5,320,965
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,971,609	7,489,982
Deuda neta	(171,971)	(129,662)
Total patrimonio neto	3,043,706	7,360,320
Capital total	10,843,344	10,336,553
Ratio de apalancamiento	72%	71%

El ratio de endeudamiento se mantiene durante el 2016 como resultado principalmente del financiamiento recibido a través del préstamo bancario, destinado a la obra de ampliación de la zona franca.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

Activos financieros medidos al costo:	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	171,971	-	129,662	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar a clientes	7,744	-	8,764	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	47,490	-	39,883	-
Otras cuentas por cobrar	1,430	-	2,168	-
Total activos financieros	228,635	-	180,417	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos con entidades financieras	1,092,843	-	1,005,231	1,145,505
Cuentas por pagar a proveedores	13,095	-	17,901	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,615,671	250,000	5,070,965	250,000
Otras cuentas por pagar	2,446	-	3,352	-
Total pasivos financieros	7,724,055	250,000	6,097,429	1,395,905

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a préstamos con entidades financieras, estos son similares a su valor razonable pues devengan tasas de interés similares a las vigentes en el mercado e internacional.

GASTOS POR NATURALEZA

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

	2016	2015
Remuneraciones y beneficios sociales	939,529	919,847
Honorarios profesionales	26,844	16,020
Guardianía	-	7,880
Depreciación de Activos Fijos	27,429	26,718
Impuesto y Contribuciones	36,021	35,373
Suministros y Utilles Oficina	24,564	22,133
Comunicación, Teléfono, Internet, Satelites	43,320	53,103
Participación 15% Trabajadores	14,737	14,716
Mantenimiento	92,990	119,447
Afiliación, Cuentas y Suscripciones	9,937	10,126
Otros	47,642	39,744
Total	1,263,013	1,265,107

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Efectivo en caja	500	500
Bancos locales	147,128	122,176
Bancos del exterior	24,343	6,986
Total	171,971	129,662

8. ACTIVO FIJO, NETO

Estado	Comunicaciones	en otros	Manejos y 2 ejes	Volantes	Manejos y 2 ejes	Equipos de	Gras	Total
Costo	306,308	938,687	36,908	36,908	37,614	36,331	9,621	10,793,942
Depreciación acumulada	(70,375)	-	(16,184)	(25,286)	(16,786)	(25,803)	(8,072)	(394,515)
Valor en libros	235,933	938,687	20,724	11,622	20,828	10,528	1,549	10,399,427
Balance 2015	-	324,637	2,040	-	809	5,701	-	326,226
Aumentos y/o reducciones (2)	-	-	-	-	(4,034)	(16,204)	-	16,573
Valor a 1 de mayo	-	-	-	-	235	4,904	-	5,361
Depreciación	(7,194)	-	(3,381)	(2,281)	(3,817)	(14,861)	(885)	(28,718)
Valor en libros al 1 de diciembre del 2012	227,839	938,687	17,348	11,662	13,536	9,634	744	10,793,421
Costo	306,808	10,102,296	36,918	36,908	37,845	36,939	9,621	10,793,942
Depreciación acumulada	(18,971)	-	(15,232)	(25,310)	(25,330)	(25,670)	(8,870)	(64,467)
Valor en libros	227,837	10,102,296	21,686	11,597	12,515	9,634	745	10,729,475
Balance 2013	-	324,637	2,040	-	809	5,701	-	326,226
Aumentos y/o reducciones (2)	-	-	-	-	(4,034)	(16,204)	-	16,573
Valor a 1 de mayo	-	-	-	-	235	4,904	-	5,361
Depreciación	(7,194)	-	(3,381)	(2,281)	(3,817)	(14,861)	(885)	(28,718)
Valor en libros al 1 de diciembre del 2012	227,839	938,687	17,348	11,662	13,536	9,634	744	10,793,421
Costo	306,308	10,154,714	36,918	36,908	37,614	36,331	9,621	10,654,075
Depreciación acumulada	(186,291)	-	(25,028)	(25,066)	(26,424)	(27,781)	(8,888)	(144,686)
Valor en libros	120,017	10,154,714	11,890	11,842	11,190	9,550	745	10,509,389
Balance 2012	-	324,637	2,040	-	809	5,701	-	326,226
Aumentos y/o reducciones (2)	-	-	-	-	(4,034)	(16,204)	-	16,573
Valor a 1 de mayo	-	-	-	-	235	4,904	-	5,361
Depreciación	(7,194)	-	(3,381)	(2,281)	(3,817)	(14,861)	(885)	(28,718)
Valor en libros al 1 de diciembre del 2011	112,823	10,154,714	13,869	13,561	13,374	9,669	861	10,412,577
Costo	306,308	10,154,714	36,918	36,908	36,908	36,331	9,621	10,654,075
Depreciación acumulada	(186,291)	-	(25,028)	(25,066)	(26,424)	(27,781)	(8,888)	(144,686)
Valor en libros	120,017	10,154,714	11,890	11,842	11,190	9,550	745	10,509,389

(1) Corresponde a intereses por préstamo de banco del exterior, este recurso fue destinado a la ampliación de la zona franca.

(2) Incluye principalmente la compra de un terreno de 647,48 metros a Salica del Ecuador S.A. por US\$153,324.

9. PRESTAMOS 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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se componen de:

Institución	A corto plazo	Intereses devengados por pagar	A largo plazo	Bankinter S.A.	Menos - Porción corriente	Vencimiento anual del saldo del préstamo a largo plazo:	
						2016	2015
				Dólar	3.44	4.08	1,089,722
						1,089,722	2,145,905
						-	(1,000,000)
						1,089,722	1,145,905
						(1)	(1)

SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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:

Transacciones:

Ventas	Relación	2016	2015
Ventas de servicios prestados y otros			
Salica del Ecuador S.A. (1)	Entidad del Grupo Albacora	1,060,605	1,043,158
Guayama S.A. (2)	Entidad del Grupo Albacora	251,599	231,345
Económica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	2,516	67,514
Reserva de Asesor			
Salica del Ecuador S.A. (3)	Entidad del Grupo Albacora	220	64,991
Guayama S.A. (3)	Entidad del Grupo Albacora	257	216
		1,316,197	1,408,224
Compras			
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	-	36,000
Albacora S.A. (4)	Entidad del Grupo Albacora	22,277	28,153
Guayama S.A.	Entidad del Grupo Albacora	22,277	74,133

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a alquiler de espacios físicos US\$476,088 (2015: US\$451,407), alcuotas por servicio de áreas comunes US\$374,654 (2015: US\$395,739) y servicios aduaneros y otros US\$209,863 (2015: US\$196,012).
- (2) Corresponde a alquiler de espacios físicos US\$108,048 (2015: US\$101,988), alcuotas por servicio de áreas comunes US\$59,592 (2015: US\$79,595) y servicios aduaneros y otros US\$44,959 (2015: US\$50,762).

- (3) Corresponde a reembolso por trámites aduaneros.

- (4) Corresponde a avales por préstamo bancario a largo plazo.

Saldos:

A 31 de diciembre del			
2016	2015		
18,617	32,454	Salica del Ecuador S.A.	Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo
4,834	5,342	Guayana S.A.	
153	2,087	Ecuaventa S.A.	
23,886	-	Albacora S.A.	
47,490	39,883		
6,611,699	5,062,770	Salica del Ecuador S.A. (1)	Documentos y cuentas por pagar - corto plazo
3,972	8,195	Albacora S.A.	
6,615,671	5,070,965		
250,000	250,000	Integral Fishing Services INC.	Documentos y cuentas por pagar - largo plazo

- (1) Corresponde a anticipos recibidos por la venta de 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:

	A13) de diciembre del	
	2016	2015
Salarios y beneficios sociales a corto y largo plazo	75,462	75,263

10. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y pagar:

	2016		2015	
Impuestos por recuperar	Impuesto a valor agregado (IVA) (1)	334,567	462,924	
	Retenciones en la fuente de IR (2)	167,925	139,420	
	Anticipo del IR año corriente	8,256	8,256	
		510,748	610,600	
Impuestos por pagar	Retenciones en la fuente del IR	733	1,464	
	Retenciones en la fuente del IVA	839	5,056	
		1,572	6,520	

(1) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, de los cuales la Compañía ha gestionado la devolución de US\$201,145.
 (2) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la Renta que le efectuaron a la Compañía, sobre las cuales no se ha iniciado el trámite por devolución correspondiente.

b) Conciliación del resultado contable – tributario

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	98,248	98,105
Menos - Participación trabajadores	(14,737)	(14,716)
Menos - Ingresos exentos	83,511	83,389
Mas - Gastos no deducibles (1)	-	(71,328)
Base imponible	113,622	26,790
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	24,997	5,894
Menos		
Exoneraciones por leyes especiales	(24,997)	(5,894)
Impuesto causado	-	-

(1) Corresponde principalmente a US\$21.066 de provisión de gasto por jubilación patronal de personal con antigüedad menor a 10 años (2015: US\$13.946)

Impuesto a la renta diferido

El análisis del impuesto diferido es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fuundamentalmente a partir del año 2023	5,981	5,981

Situación Fiscal

Como se indica en la Nota 1, la Compañía considera estar exonerada del pago de impuesto a la renta a partir de noviembre del 2003. La compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de rentas Internas. A la fecha de emisión de los estados financieros los años 2013 al 2016 se encuentran abiertos a una fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

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 se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAFORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

La Compañía no supera los límites establecidos que le obliguen a presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas o el informe de precios de transferencias.

0) Otros asuntos-reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016", en las cuales se establecieron reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía considera que los efectos de dichas reformas no han tenido impacto significativo.

11.

ANTICIPO DE CLIENTES

A1 31 de diciembre correspondió a anticipo recibido por la venta de terrenos a Envasas del Litoral S.A., el mismo que fue devuelto en el 2016 a su valor nominal.

12. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales y corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral(1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A1 de enero	14,716	24,806	35,381	52,115	50,097	76,921
Incrementos	14,737	14,716	222,142	200,966	236,879	215,682
Pagos	(14,716)	(24,806)	(221,370)	(217,700)	(236,086)	(242,506)
A1 31 de diciembre	14,737	14,716	36,153	35,381	50,890	50,097

(1) Ver Nota 2.10

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

Beneficios sociales no corrientes

subsidio patronal y otras obligaciones laborales

El movimiento de jubilación patronal y otras obligaciones laborales es el siguiente:

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	60,318	51,138	-	8,613	60,318	59,751
Costo por servicios	18,434	19,128	-	-	18,434	19,128
cometes						
Costo por intereses	2,630	2,123	-	-	2,630	2,123
(Ganancias)/	2,929	(5,700)	-	-	2,929	(5,700)
Pérdidas actuariales						
Reducciones y						
liquidaciones	(5,904)	(6,371)	-	-	(5,904)	(6,371)
Otros						
A 31 de diciembre	78,407	60,318	-	(8,613)	78,407	60,318

- (1) Registrado como Otros resultados integrales, por un valor neto de US\$ 2,975.

- (2) Durante el 2015 esta provisión fue revertida contra los resultados del ejercicio, debido a que según el análisis realizado por la Administración con su abogado interno, no es requerida, puesto que los empleados al estar contratados bajo el régimen de zona franca, son desvinculados cada 180 días y por tanto no están sujetos a este beneficio.

los importes reconocidos en la cuenta de Resultados Integrales son los siguientes:

Jubación		Otras obligaciones		Total	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios	18,434	-	-	18,434	19,128
Corrientes	2,630	-	-	2,630	2,123
Costo por intereses	-	-	-	-	(8,613)
Otros	21,064	-	-	21,064	12,638
	21,251	-	-	21,251	12,638

as principales impostas devaluarias asadas furent

2016	2015
Tasa de descuento	4.14%
Vida laboral promedio remanente (años)	8.01
Potencial incremento salarial	3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	18.91%
Tasa de rotación	23.44%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2012.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

Tasa de incremento salarial	Variación OBD (tasa de incremento salarial) + 0.5%	8.393
	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial) + 0.5%	11%
	Variación OBD (tasa de incremento salarial) - 0.5%	7.617
	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial) - 0.5%	-10%
Tasa de mortalidad	Variación OBD (tasa de mortalidad) + 1 año	2.249
	Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad) + 1 año	3%
	Variación OBD (tasa de mortalidad) - 1 año	(2.271)
	Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad) - 1 año	-3%

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 2'605,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Etrapacadora de Tumbos Tunapac S.A. con el 84.26%

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2016 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.