

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Objeto social y operaciones: ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A. fue constituida el 1 de agosto 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 Tunidos Tunapac S.A. (84.26%), es de nacionalidad ecuatoriana.

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 11.

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 fenece en noviembre del 2023.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Déficit en el Capital de Trabajo: Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$.3.194.799, 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 2013.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 5 de abril del 2013 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 2012 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 presentes estados financieros de Zofraport. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

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 3 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios Empleado' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

2.2. 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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3. 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

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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, 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:

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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5. 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.

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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía 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 2012 y 2011, y al 1 de enero del 2011 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes, considerando su alta recuperación en dichos periodos.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Baja de activos y pasivos financieros –

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

2.6. Activo fijo

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.

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 del 2012 y del 2011 y 1 de Enero del 2011 la empresa 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:

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	10
Vehículos	5

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 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 del 2012 y 2011 y 1 de Enero del 2011 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

2.8. 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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.9. 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.

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

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2011: 6.5%) 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.

2.10. 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 14.

2.11. 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.

2.12. 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

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

“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.

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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.

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:

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de transición a las NIIF

a) Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado el 31 de diciembre del 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuras para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2012.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de Enero del 2011, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF

Valores residuales de activos fijos

Para todos sus activos fijos, la Compañía procedió a determinar el valor residual de los bienes de su propiedad, pues hasta el cierre del 2011 depreciaba sus activos fijos sobre el costo de adquisición;

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de los activos hasta la fecha de transición a NIIF

Baja de activos diferidos

La Compañía procedió a dar de baja el saldo al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 que se presentaba en sus estados financieros por concepto de gastos de constitución, los mismos que eran amortizados de acuerdo a lo establecido en la norma tributaria.

Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales

La compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 19 a la fecha de transición de las NIIF para la estimación de estos pasivos, que previamente no los registraba, basada en la interpretación de que por ser administradora de zona franca se acogía a la posibilidad de contratar a sus trabajadores bajo el Régimen Temporal de zonas francas no sujeto a la regla de estabilidad.

Impuesto a la renta diferido

La compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 12 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de este pasivo.

Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan en el literal d).

4.2. Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2011.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	31 de Diciembre del 2011	1 de Enero del 2011
Total patrimonio según NEC	2.538.748	2.627.872
Ajustes por Conversión a NIIF:		
Activo Fijo - Ajuste costo atribuido (1)	14.718	19.866
Cargos Diferidos - bajas de cuentas (2)	19.635	(54.734)
Otros pasivos - bajas de cuentas (3)	18.731	-
Reconocimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio (4)	(6.190)	(10.559)
Reconocimiento de impuestos diferidos (5)	(3.227)	(4.220)
Efecto de las NIIF en el año 2011	43.667	(49.647)
Efecto de transición al 1 de Enero del 2011	(49.647)	-
Total patrimonio según NIIF	2.532.768	2.578.225

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011
Pérdida neta según NEC	(89,124)
Activo Fijo - Ajuste costo atribuido (1)	14,718
Cargos Diferidos - bajas de cuentas (2)	19,635
Otros pasivos - bajas de cuentas (3)	18,731
Reconocimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio (4)	(6,190)
Reconocimiento de impuestos diferidos (5)	(3,227)
Efecto de la transición a las NIIF	43,667
Pérdida neta según NIIF	(45,457)

- (1) **Activo fijo:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros en función de los nuevos valores residuales, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición, originado por el uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación, los efectos de dicho cambio generó al 1 de enero del 2011 un incremento patrimonial de US\$19.866 y un menor cargo de US\$14.718 a resultados del 2011 por concepto de depreciación.
- (2) **Cargos diferidos:** Para la aplicación de las NIIF ciertos activos que no cumplían con los criterios de reconocimiento del marco conceptual de las NIIF, fueron dados de baja, esto generó

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

al 1 de enero de 2011 un decremento patrimonial de US\$54.734 y un menor cargo de US\$19.635 a resultados del 2011.

- (3) **Otros pasivos:** Para la aplicación de las NIIF ciertos pasivos que no cumplían con los criterios de reconocimiento del marco conceptual de las NIIF, fueron dados de baja, esto generó al 31 de Diciembre del 2011 un incremento de US\$18.731 en el resultado del 2011.
- (4) **Reconocimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio:** Como parte de la adopción de NIIF la Compañía, con el soporte de un actuario, procedió a cuantificar el saldo de sus provisiones por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con todas las pautas establecidas por la NIC 19, lo cual generó, al 1 de enero del 2011 una reducción patrimonial de US\$10.559 y una reducción en el resultado de US\$6.190.
- (5) **Reconocimiento de Impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias generaron una disminución patrimonial de US\$4.220, y un cargo en el estado de resultados integrales del 2011 por US\$3.227.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 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

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

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Líbor 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 2012 y 2011 el endeudamiento de la compañía, incluido intereses terminó en US\$5'113.797 y US\$6'022.380 respectivamente y de los cuales US\$4'000.000 y US\$5'000.000 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

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:

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	1,284,972	1,147,936	3,198,949
Cuentas por pagar a proveedores	344,866	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,050,262	250,000	-

<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	1,229,556	1,188,746	4,346,885
Cuentas por pagar a proveedores	39,181		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	260,761		250,000

5.2 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.

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 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. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Total obligaciones financieras, incluyendo sobregiros	1,113,797	1,022,380
Proveedores	344,866	39,181
Compañías relacionadas	2,050,262	260,761
	<u>3,508,925</u>	<u>1,322,322</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(228,792)</u>	<u>(2,380,398)</u>
Deuda neta	3,280,133	(1,058,076)
Total patrimonio neto	<u>2,601,441</u>	<u>2,532,769</u>
Capital total	<u>5,881,574</u>	<u>1,474,693</u>
Ratio de apalancamiento	56%	-72%

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

El incremento en el ratio de endeudamiento durante el 2012 es resultado principalmente del finamiento recibido a través del préstamo bancario, destinado a la obra de ampliación de la zona franca.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de Diciembre del 2012		Al 31 de Diciembre del 2011		Al 1 de Enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	228,792	-	2,380,398	-	299,222	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por cobrar - Clientes	2,338	-	3,041	-	31,905	-
Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas	123,733	-	182,048	-	198,812	-
Cuentas por cobrar - Otras	25,225	-	165,720	-	34,408	-
Total activos financieros	151,296	-	3,50,809	-	265,125	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Préstamos con entidades financieras	1,113,797	4,000,000	1,022,380	5,000,000	-	-
Cuentas por pagar - Proveedores	344,866	-	39,181	-	762,976	-
Cuentas por pagar - Compañías relacionadas	2,050,262	250,000	260,761	250,000	19,773	250,000
Cuentas por pagar - Otras	328	-	-	-	32,041	-
Total pasivos financieros	3,509,253	4,250,000	1,322,322	5,250,000	814,790	250,000

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.

7. GASTOS POR NATURALEZA

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

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Remuneraciones y beneficios sociales	685,827	691,796
Servicios Aduaneros	140,671	98,642
Guardiana	104,523	68,233
Depreciacion de Activos Fijos	82,665	96,825
Impuesto y Contribuciones	47,934	12,192
Suministros y Utiles Oficina	33,947	24,118
Comunicacion, Telefono, Internet, Satelites	28,643	31,588
Participación 15% Trabajadores	12,708	-
Mantenimiento	11,757	13,394
Afiliacion, Cuotas y Suscripciones	10,411	920
Honorarios profesionales	9,078	16,240
Otros	25,498	40,196
	<u>1,193,662</u>	<u>1,094,144</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de Diciembre del		Al 1 de Enero del
	2012	2011	2011
Efectivo en caja	500	800	500
Bancos locales	107,750	482,091	298,722
Bancos del exterior	120,542	47,507	-
Inversiones temporales (1)	-	1,850,000	-
Total	<u>228,792</u>	<u>2,380,398</u>	<u>299,222</u>

(1) Corresponden a inversión a plazo fijo con vencimiento en Enero del 2012, cuya tasa de interés efectiva es 0,15%. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros éstos valores han sido liquidados en su totalidad.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVO FIJO, NETO

	Edificios	Construcciones en curso	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Cómputo	Otros	Total
Al 1 de enero del 2011								
Costo	248,741	3,294,849	17,221	67,072	30,283	217,772	-	3,875,938
Depreciación acumulada	(24,691)	-	(4,032)	(20,250)	(5,417)	(121,998)	-	(176,387)
Valor en libros	224,050	3,294,849	13,189	46,822	24,866	95,774	-	3,699,551
Movimiento 2011								
Adiciones y/o reclasificaciones (1)	-	3,191,570	13,626	1,000	301	14,596	7,795	3,228,888
Depreciación	(11,193)	-	(5,350)	(9,388)	(2,790)	(66,085)	(2,018)	(96,825)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	212,856	6,486,419	21,465	38,434	22,377	44,286	5,777	6,831,613
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo	248,741	6,486,419	30,847	68,071	30,584	232,368	7,795	7,104,825
Depreciación acumulada	(35,885)	-	(9,382)	(29,638)	(8,207)	(188,083)	(2,018)	(273,212)
Valor en libros	212,856	6,486,419	21,465	38,434	22,377	44,286	5,777	6,831,613
Movimiento 2012								
Adiciones (1)		3,295,874	380		2,235	19,904		3,318,393
Ventas y/o bajas (3)				(31,491)				(31,491)
Bajas depreciación				42,837				42,837
Depreciación	(11,224)	-	(567)	(32,379)	(3,217)	(32,803)	(2,475)	(82,665)
Valor en Libros al 31 de diciembre del 2012	201,632	9,782,294	21,278	17,401	21,395	31,387	3,301	10,078,687
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo	248,741	9,782,294	31,227	36,580	32,819	252,272	7,795	10,391,727
Depreciación acumulada	(47,109)	-	(9,949)	(19,179)	(11,424)	(220,885)	(4,494)	(313,040)
Valor en libros	201,632	9,782,294	21,278	17,401	21,395	31,387	3,301	10,078,687

(1) Incluye principalmente trabajos de ampliación de la zona franca.

(2) Representa principalmente la baja de un Vehículo modelo Hyundai Santa Fe por US\$31.491.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Se componen de:

<u>Institución</u>	<u>Divisa</u>	<u>A131 de</u>		<u>A131 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>A corto plazo</u>					
Intereses devengados por pagar		-	-	17,571	22,380
<u>A largo plazo</u>					
Bankinter S.A.	Dólar	4.08	4.08	5,096,226	6,000,000
Menos - Porción corriente				(1,096,226)	(1,000,000)
				<u>4,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

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.

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

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	1,000,000
2014	1,000,000	1,000,000
2015	1,000,000	1,000,000
2016	1,000,000	1,000,000
2017	1,000,000	1,000,000
	<u>4,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas</u>			
<u>Ventas de servicios prestados y otros</u>			
Salica del Ecuador S.A. (1)	Entidad del Grupo Albacora	985,533	886,082
Guayatuna S.A. (2)	Entidad del Grupo Albacora	182,375	150,857
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	70,014	67,572
Otros		1,296	-
<u>Reembolso de gastos</u>			
Salica del Ecuador S.A. (3)	Entidad del Grupo Albacora	139,038	36,868
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	-	1,501
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	-	306
		<u>1,378,256</u>	<u>1,143,186</u>
<u>Compras</u>			
<u>Suministros y materiales</u>			
Salica del Ecuador S.A. (4)	Entidad del Grupo Albacora	474,492	1,225,877
Albacora S.A.	Entidad del Grupo Albacora	42,746	5,019
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	13,200	9,258
Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.	Accionista	-	55,800
		<u>530,438</u>	<u>1,295,954</u>

(1) Corresponde principalmente a alquiler de espacios físicos US\$452.044 (2011: US\$452.044), alícuotas por servicio de seguridad física US\$328.813 (2011: US\$205.464) y servicios aduaneros US\$130.724 (2011: US\$72.330).

(2) Corresponde principalmente a alquiler de espacios físicos US\$78.649 (2011: US\$78.649), alícuotas por servicio de seguridad física US\$66.595 (2011: US\$40.560) y servicios aduaneros US\$21.851 (2011: US\$15.150).

(3) En el 2012 corresponde a reembolso de gastos de honorarios y puntos adicionales de vigilancia repercutidos a Salica.

(4) Corresponde a insumos y materiales para trabajos de ampliación de la zona franca.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldos:

	Al 31 de diciembre del 2012	2011	Al 1 de enero del 2011
<u>Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo</u>			
Salica del Ecuador S.A.	101,642	165,697	14,500
Guayatuna S.A.	14,095	11,722	-
Ecuanautica S.A.	6,699	4,629	-
Otros	1,297	-	184,312
	<u>123,733</u>	<u>182,048</u>	<u>198,812</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo</u>			
Salica del Ecuador S.A. (1)	2,037,184	199,942	19,370
Albacora S.A.	13,079	5,019	-
Empacadora de Tunidos Tunapac S.A.	-	55,800	-
Otros	-	-	403
	<u>2,050,263</u>	<u>260,761</u>	<u>19,773</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - largo plazo</u>			
Integral Fishing Services INC.	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>

(1) Corresponden principalmente a pagos efectuados por cuenta de la Compañía, no generan intereses pues se liquidan en el corto plazo.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

	Al 31 de diciembre del 2012	2011
Salarios y beneficios sociales a corto y largo plazo	<u>46,396</u>	<u>46,396</u>

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

a) Impuestos y retenciones por cobrar:

	Al 31 de diciembre del 2012	2011	Al 1 de enero del 2011
Retenciones en la fuente de IR (1)	66,149	40,903	20,850
Impuesto a valor agregado (IVA) (2)	525,581	171,908	(461)
Anticipo del IR año corriente (3)	17,729	17,729	9,474
Retenciones en la fuente del IVA	133,486	529	-
	<u>742,945</u>	<u>231,069</u>	<u>29,863</u>

(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 del 2012.

(3) Corresponde al valor pagado por la Compañía durante el año 2012.

b) Impuestos y retenciones por pagar:

	Al 31 de diciembre del 2012	2011	Al 1 de enero del 2011
Retenciones en la fuente del IR (1)	3,844	13,308	4,284
Retenciones en la fuente del IVA (1)	4,794	12,702	447
IVA facturado en ventas (2)	143,397	32	60
	<u>152,035</u>	<u>26,042</u>	<u>4,791</u>

(1) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en diciembre de cada periodo. Dichos montos fueron cancelados en Enero del periodo siguiente.

(2) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre de cada periodo, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes de los periodos.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación del resultado contable – tributario

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

	Tasa vigente		2012	2011
	2012	2011		
Utilidad (Pérdida) antes de Participación laboral (2011 según NEC)			84,722	(89,123)
Menos - Participación de los trabajadores			(12,708)	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos			72,014	(89,123)
Menos - Otras deducciones (1)			(4,757)	(5,239)
Más - Gastos no deducibles (2)			22,198	16,043
Utilidad gravable			89,455	(78,319)
Impuesto a la renta causado	23%	24%	20,575	-
Menos - Exoneración por leyes especiales			(20,575)	-
Impuesto causado			-	-

(1) Corresponde a la deducción por pago a trabajadores con discapacidad dispuesto por nuestra legislación tributaria.

(2) En el 2012 incluye principalmente el pago de impuesto 1.5 x 1.000, patentes municipales, declaraciones sustitutivas de impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado de años anteriores.

d) Impuesto a la renta diferido

El análisis del impuesto diferido es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Impuesto diferido pasivo que se recuperará a partir del año 2013	5,981	7,446	4,220

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

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activos fijos, netos
Al 1 de enero del 2011	4,220
Reconocimiento de impuestos diferidos neto	3,226
Al 31 de diciembre del 2011	7,446
Realización de impuestos diferidos neto	(1,465)
Al 31 de diciembre del 2012	5,981

e) 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. 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 los estados financieros los años 2010 y 2011 se encuentran abiertos a 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 se encuentra obligada a presentar el Anexo de Operaciones con relacionadas dentro del plazo establecido por la autoridad tributaria.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. 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.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	40,233	158,042	(147,875)	50,400
Participación laboral	-	12,708	-	12,708
	<u>40,233</u>	<u>170,750</u>	<u>(147,875)</u>	<u>63,108</u>
Pasivos no corrientes				
Provisión para jubilación patronal	13,957	4,117	-	18,074
Provisión para bonificación desahucio	2,792	794	-	3,586
	<u>16,749</u>	<u>4,911</u>	<u>-</u>	<u>21,660</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	25,821	164,760	(150,348)	40,233
Participación laboral	6,580	-	(6,580)	-
	<u>32,401</u>	<u>164,760</u>	<u>(156,928)</u>	<u>40,233</u>
Pasivos no corrientes				
Provisión para jubilación patronal	9,032	4,925	-	13,957
Provisión para bonificación desahucio	1,527	1,265	-	2,792
	<u>10,559</u>	<u>6,190</u>	<u>-</u>	<u>16,749</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y a 1 de enero del 2011 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%

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2012 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.