

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Objeto social y operaciones: ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A. fue constituida el 7 de julio del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil en 28 de julio 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, y Albafrigo S.A con (15.74%)

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A. forma parte del grupo de empresas Albacora. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de captura, comercialización, procesamiento, distribución y venta de productos del mar. En la actualidad ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A. desarrolla todas sus actividades en zona franca y sus servicios son provistos principalmente a compañías relacionadas locales; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones existentes con sus relacionadas. Ver Nota 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 POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Déficit en el Capital de Trabajo: Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$.7.237.716 (2016: US\$7.034.483), 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 2018.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de Febrero del 2018 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 2017 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 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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas 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 enmienda 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).

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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado 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.

2.4. 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.

2.5. Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 2017 y del 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la 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 financiera, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016, 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.

2.6. 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.

2.7. 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 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

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>%</u>
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 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 2017 la empresa ha continuado con la ampliación de la zona franca, estos costos se acumulan en el activo fijo en curso.

2.8. 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 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.10. 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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016:4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los Bonos Corporativos de alta Calidad (Higt Quality Corporate Bonds) emitidas 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.

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.

2.11. 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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12. 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.

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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 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.

2.16. 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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) Riesgo de mercado

i. 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 sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es aprovechar la fortaleza que le brinda su casa matriz Albacora, para poder tomar financiamiento en España a tasas muy favorables de 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 el año 2016 el endeudamiento de la compañía, incluido intereses terminó en US\$1'092.843, los cuales corresponden a endeudamiento a corto plazo. Durante el año 2017 el préstamo fue cancelado en su totalidad.

(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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Entidad financiera	Calificación	
	2017	2016
Banco Bolivariano S.A.	AAA - (1)	AAA- (2)
Banco Internacional S.A.	AAA (1)	AAA- (2)
Bankinter	BBB (2)	BBB- (2)

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2017.

(2) Datos disponible al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, 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 2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos con entidades financieras	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	16,158	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,942,541	-	-
Al 31 de diciembre del 2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos con entidades financieras	1,115,227	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	13,095	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,615,671	250,000	-

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total préstamos con entidades financieras corto y largo plazo	-	1,092,843
Proveedores	16,158	13,095
Compañías relacionadas	7,942,541	6,865,671
	<u>7,958,699</u>	<u>7,971,609</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(180,476)	(171,971)
Deuda neta	7,778,223	7,799,638
Total patrimonio neto	3,083,866	3,043,706
Capital total	<u>10,862,089</u>	<u>10,843,344</u>
Ratio de apalancamiento	<u>72%</u>	<u>72%</u>

El ratio de endeudamiento se mantiene durante el 2017 como resultado principalmente del financiamiento recibido a través de Salica del Ecuador, destinado a la obra de ampliación de la zona franca.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	180,476	-	171,971	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar a clientes	14,918	-	7,744	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23,886	-	47,490	-
Otras cuentas por cobrar	7,598	-	1,430	-
Total activos financieros	226,878	-	228,635	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos con entidades financieras	-	-	1,092,843	-
Cuentas por pagar a proveedores	16,158	-	13,095	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,942,541	-	6,615,671	250,000
Otras cuentas por pagar	4,513	-	2,446	-
Total pasivos financieros	7,963,212	-	7,724,055	250,000

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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Remuneraciones y beneficios sociales	950,774	939,529
Honorarios profesionales	10,458	26,844
Guardiana	2,600	-
Depreciacion de Activos Fijos	29,006	27,429
Impuesto y Contribuciones	31,908	36,021
Suministros y Utiles Oficina	20,793	24,564
Comunicacion, Telefono, Internet, Satelites	35,428	43,320
Participación 15% Trabajadores	6,907	14,737
Mantenimiento	98,920	92,990
Afiliacion, Cuotas y Suscripciones	10,646	9,937
Otros	29,240	47,642
	<u>1,226,680</u>	<u>1,263,013</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de Diciembre del	
	2017	2016
Efectivo en caja	500	500
Bancos locales	179,976	147,128
Bancos del exterior	-	24,343
Total	<u>180,476</u>	<u>171,971</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Corresponde a valores por cobrar a Servamain por alquiler de espacio físico para almacenamiento de combustibles 2017: US\$14,918 (2016:US\$7,744). A la fecha de emisión de estos estados financieros este importe ha sido recuperado.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVO FIJO, NETO

	Edificios	Construcciones en curso	Maquinarias y equipos	Vehiculos	Muebles y Enseres	Equipos de Cómputo	Otros	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	309,808	10,102,246	36,918	36,580	37,845	260,924	9,621	10,793,942
Depreciación acumulada	(86,313)	-	(19,570)	(25,518)	(22,320)	(251,870)	(8,876)	(414,467)
Valor en libros	223,495	10,102,246	17,348	11,062	15,525	9,054	745	10,379,475
Movimiento 2016								
Adiciones y/o reclasificaciones (1)	-	52,468	-	-	1,785	6,278	-	60,531
Depreciación	(13,980)	-	(3,468)	(88)	(4,106)	(5,523)	(264)	(27,429)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	209,515	10,154,714	13,880	10,974	13,204	9,810	481	10,412,577
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	309,808	10,154,714	36,918	36,580	39,630	267,202	9,621	10,854,473
Depreciación acumulada	(100,293)	-	(23,038)	(25,606)	(26,426)	(257,392)	(9,140)	(441,896)
Valor en libros	209,515	10,154,714	13,880	10,974	13,204	9,810	481	10,412,577
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	-	31,001	2,318	-	799	13,824	-	47,942
Bajas Costo	-	-	(380)	-	(2,905)	(2,067)	(335)	(5,687)
Bajas depreciación	-	-	380	-	2,283	2,067	318	5,048
Depreciación	(13,941)	-	(3,128)	-	(4,305)	(7,632)	-	(29,006)
Valor en Libros al 31 de diciembre del 2017	195,574	10,185,715	13,070	10,974	9,076	16,002	464	10,430,874
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	309,808	10,185,715	38,856	36,580	37,524	278,959	9,286	10,896,728
Depreciación acumulada	(114,234)	-	(25,786)	(25,606)	(28,448)	(262,957)	(8,822)	(465,854)
Valor en libros	195,574	10,185,715	13,070	10,974	9,076	16,002	464	10,430,874

(1) Corresponde principalmente a intereses por préstamo bancario destinado a la ampliación de la zona franca US\$21.253 (2016: US\$52.468); y actualización de servidor de base de datos ORACLE y ordenadores para departamento de Seguridad y Operaciones US\$13.824 (2016:US\$4.100 compra de UPS para área de Sistemas).

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. 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.

Se componen de:

Institución	Divisa	Tasa de interes		Año	
		2017	2016	2017	2016
<u>A corto plazo</u>					
Intereses devengados por pagar		-	-	-	3,121
<u>A largo plazo</u>					
Bankinter S.A.	Dólar	3.82	3.44	-	1,089,722
Menos - Porción corriente				-	(1,089,722)
				<u>-</u>	<u>-</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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:

	Relación	2017	2016
<u>Ventas</u>			
<u>Ventas de servicios prestados y otros</u>			
Salica del Ecuador S.A. (1)	Entidad del Grupo Albacora	978,483	1,060,605
Guayatuna S.A. (2)	Entidad del Grupo Albacora	235,529	252,599
Ecuanautica S.A.	Entidad del Grupo Albacora	14,869	2,516
<u>Reembolso de gastos</u>			
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	-	220
Guayatuna S.A.	Entidad del Grupo Albacora	-	257
		<u>1,228,881</u>	<u>1,316,197</u>
<u>Compras</u>			
<u>Suministros y materiales</u>			
Albacora S.A. (3)	Entidad del Grupo Albacora	8,430	22,277
		<u>8,430</u>	<u>22,277</u>

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a alquiler de espacios físicos US\$435.336 (2016: US\$476.088), alícuotas por servicio de áreas comunes US\$335.154 (2016: US\$374.654) y servicios aduaneros y otros US\$207.991 (2016: US\$209.863).
- (2) Corresponde a alquiler de espacios físicos US\$98.799 (2016: US\$108.048), alícuotas por servicio de áreas comunes US\$89.091 (2016: US\$99.592) y servicios aduaneros y otros US\$47.638 (2016: US\$44.959).
- (3) Corresponde a avales por préstamo bancario a largo plazo.

Saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
<u>Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo</u>		
Otros	23,886	23,886
Salica del Ecuador S.A.	-	18,617
Guayatuna S.A.	-	4,834
Ecuanautica S.A.	-	153
	<u>23,886</u>	<u>47,490</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A. (1)	7,942,541	6,611,699
Albacora S.A.	-	3,972
	<u>7,942,541</u>	<u>6,615,671</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - largo plazo</u>		
Integral Fishing Services INC. (2)	-	250,000

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

(2) Importe cancelado el 15 de Diciembre del 2017.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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	
	2017	2016
Salarios y beneficios sociales a corto y largo plazo	<u>73,071</u>	<u>75,462</u>

12. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y pagar:

	2017	2016
Impuestos por recuperar		
Impuesto a valor agregado (IVA) (1)	335,873	334,567
Retenciones en la fuente de IR (2)	193,711	167,925
Anticipo del IR año corriente	8,255	8,256
	<u>537,839</u>	<u>510,748</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente del IR	531	733
Retenciones en la fuente del IVA	185	839
	<u>716</u>	<u>1,572</u>

- (1) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, de los cuales US\$ 180,565.29. (2016: US\$201.145), se encuentran en trámite de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.
- (2) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que le efectuaron a la Compañía, de los cuales US\$ 35,863.06, se encuentran en proceso de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	46,047	98,248
Menos - Participación trabajadores	<u>(6,907)</u>	<u>(14,737)</u>
	39,140	83,511
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>27,060</u>	<u>30,111</u>
Base imponible	66,200	113,622
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	14,564	24,997
Menos		
Exoneraciones por leyes especiales	<u>(14,564)</u>	<u>(24,997)</u>
Impuesto causado	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$ 25,923.97 (2016: US\$21.066) de provisión de gasto por jubilación patronal de personal con antigüedad menor a 10 años.

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis del impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses, fundamentalmente a partir del año 2023	<u>5,981</u>	<u>5,981</u>

d) 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 2014 al 2017 se encuentran abiertos a una fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

e) 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

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

f) Otros asuntos-reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán impacto significativo.

13. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales y corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	14,737	14,716	36,153	35,381	50,890	50,097
Incrementos	6,907	14,737	229,592	222,142	236,499	236,879
Pagos	(14,737)	(14,716)	(231,550)	(221,370)	(246,287)	(236,086)
Al 31 de diciembre	6,907	14,737	34,195	36,153	41,102	50,890

(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.

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios sociales no corrientes

Jubilación patronal

El movimiento de jubilación patronal es el siguiente:

	Jubilación	
	2017	2016
A 1 de enero	78,407	60,318
Costo por servicios corrientes	22,678	18,434
Costo por intereses (Ganancias)/	3,246	2,630
Pérdidas actuariales	4,066	2,929
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(5,086)	(5,904)
Otros		
Al 31 de diciembre	<u>103,311</u>	<u>78,407</u>

(1) Registrado como Otros resultados integrales, por un valor neto de US\$ 1,020.

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

	Jubilación	
	2017	2016
Costo por servicios corrientes	22,678	18,434
Costo por intereses	3,246	2,630
Otros	-	-
	<u>25,924</u>	<u>21,064</u>

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Vida laboral promedio remanente (años)	8.01	7.83
Futuro incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.17%	18.91%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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:

	Jubilación patronal <u>US\$m.</u>
<u>Tasa de descuento</u>	
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(8,846)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9,731
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%
<u>Tasa de incremento salarial</u>	
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9,833
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(9,013)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%
<u>Rotación</u>	
Variación OBD (Rotación + 5%)	(4,612)
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	4,818
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	5%

ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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%

15. LITIGIOS LEGALES

Mediante sentencia del 14 de junio de 2017, los Jueces del Tribunal Distrital de los Contencioso Tributario de Guayaquil (TDF) emitieron dictamen favorable para la Compañía, dentro del juicio de impugnación que se presentó en contra de la Universidad de Guayaquil por el pago del impuesto del dos por mil a favor del Hospital Universitario.

Dicha sentencia no fue apelada por parte de la demandada (Universidad de Guayaquil) y por tanto, el TDF le concedió a la Compañía la devolución de US\$15,630 más intereses y que corresponden a los ejercicios fiscales 2014, 2015 y 2016. Actualmente se encuentra en trámite para que la Universidad de Guayaquil proceda a devolver el indicado valor a la Compañía.

Al 31 de Diciembre del 2017 la compañía mantiene un litigio aduanero con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por discrepancia en interpretación de la norma relacionada con los plazos de traslado de mercancías hacia la Zona Franca. El 22 de Diciembre del 2017 el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario resolvió declarar con lugar la acción de impugnación presentada por la Compañía. Con fecha 10 de enero del 2018 se remitió el proceso a la Corte Nacional de Justicia en virtud del recurso de casación presentado por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, y a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en espera de la admisión en la Corte Nacional de Justicia.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2017 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.