

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(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 10.

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

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

**Déficit en el Capital de Trabajo:** Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$.7.210.819 (2017: US\$7.237.716), originado principalmente por los

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

niveles significativos de endeudamiento con su relacionada. 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 corriente.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2019 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 2018 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 la Compañía se han preparado de acuerdo con las 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo. 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.

### 2.2. Nuevas normas y modificaciones

#### Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en las Notas 2.5, 2.13 y 2.17, respectivamente. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

No rma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que los bienes bajo arrendamiento en su conjunto no son importantes.

### 2.3. Transacciones en moneda extranjera

#### a) Moneda funcional y moneda de presentación –

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### **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 financieros**

##### **2.5.1. Clasificación**

Como se describe en la Nota 2.2, a partir del 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en el resultado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### **2.5.2. Medición**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable (VR) a través de otros resultados integrales (ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes” y las “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.4).

Las Cuentas por cobrar a clientes corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de servicios realizados en el curso normal de operaciones. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce 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.

Las Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponden principalmente por ventas de servicios realizadas y pendientes de cobro. Estas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles hasta en 30 días.

#### **2.5.3. Reconocimiento y baja de activos financieros**

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

#### **2.5.4. Deterioro de activos financieros**

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

## **2.6. Pasivos financieros**

### **Clasificación, reconocimiento y medición**

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar a proveedores” y las “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- i. Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o 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. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos financieros.
- ii. Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden principalmente a operaciones comerciales y otras cuentas por pagar. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagadas según el flujo disponible de la Compañía.

#### 2.7. 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.

#### 2.8. 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 financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<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 2018 la empresa ha continuado con la ampliación de la zona franca, estos costos se acumulan en el activo fijo en curso.

#### 2.9. 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 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

#### 2.10. 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.

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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 legalexigible 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.

#### **2.11. Beneficios a los empleados**

**Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operacionales.
- ii) Beneficios sociales (Vacaciones, Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **Beneficios de largo plazo:**

**Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales (no 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 4.25% (2017:4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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 demortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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.

#### **2.12. Provisiones**

Las provisiones 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. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 12.

#### **2.13. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y a entidades relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce sus ingresos 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**

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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. Reservas

##### 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.

##### Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

#### 2.16. 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.

#### 2.17. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

##### **NIIF 9 “Instrumentos financieros” -**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar a clientes, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

#### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la prestación del servicio.

El reconocimiento de ingresos ocurre cuando la Compañía ha provisto sus servicios al comprador.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

#### **2.18. 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 2018

(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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y otras obligaciones laborales, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- Impuesto a la renta: a) Corriente: La Administración de Compañía considera que se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta y otros relacionados. b) 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 y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro, a partir del año 2023. (Nota 2.10).

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), 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 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 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 crédito locales. Durante el 2017 los préstamos con entidades financieras fueron cancelados en su totalidad.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA -	AAA -
Banco Internacional S.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2018 y 31 de diciembre del 2017, 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:

<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Cuentas por pagar a proveedores	35,327	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,942,455	-	-

  

<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Cuentas por pagar a proveedores	16,158	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,942,541	-	-

#### 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 de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	35,327	16,158
Compañías relacionadas	<u>7,942,455</u>	<u>7,942,541</u>
	7,977,782	7,958,699
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(75,290)</u>	<u>(180,476)</u>
Deuda neta	<u>7,902,492</u>	<u>7,778,223</u>
Total patrimonio neto	<u>3,084,276</u>	<u>3,083,866</u>
Capital total	<u>10,986,768</u>	<u>10,862,089</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<u>72%</u>	<u>72%</u>

La ratio de endeudamiento se mantiene durante el 2018 como resultado principalmente del financiamiento recibido a través de Salica del Ecuador, destinado a la obra de ampliación de la zona franca.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>75,290</u>	-	<u>180,476</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	2,298	-	14,918	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	129,868	-	23,886	-
Otras cuentas por cobrar	<u>9,662</u>	-	<u>7,598</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>217,118</u>	-	<u>226,878</u>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	35,327	-	16,158	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,942,455	-	7,942,541	-
Otras cuentas por pagar	<u>5,685</u>	-	<u>4,513</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>7,983,467</u>	-	<u>7,963,212</u>	-

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 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**6. GASTOS POR SU NATURALEZA**

a) Gastos de beneficios a los empleados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y asimilados (1)	802,136	742,556
Cargas sociales (2)	143,115	131,581
Provisiones (3)	29,608	25,924
Participación laboral (3)	913	6,907
	<u>975,772</u>	<u>906,968</u>

(1) Incluye principalmente US\$702,480 (2017: US\$652,892) de sueldos y salarios del personal.

(2) Incluye principalmente US\$136,983 (2017: US\$128,718) de fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

(3) Ver Nota 12.

b) Otros gastos:

Servicios exteriores		
Reparaciones y Conservación	125,533	98,920
Suministros	79,191	71,043
Servicios de profesionales independientes	33,440	10,458
Transportes	19,179	16,629
Primas de seguros	7,428	6,866
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3,733	2,908
Alquiler de equipos	1,750	800
Otros servicios	83,569	51,864
Tributos	33,210	31,908
Otros gastos de gestión corriente	24,779	145
	<u>411,812</u>	<u>291,541</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	Al 31 de Diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	500	500
Bancos locales	74,790	179,976
Bancos del exterior	-	-
Total	<u>75,290</u>	<u>180,476</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Corresponde a valores por cobrar a Servamain por alquiler de espacio físico para almacenamiento de combustibles por US\$2,298 (2017:US\$14,918). 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 2018**

(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 2017								
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)	(441,895)
Valor en libros	209,515	10,154,714	13,880	10,974	13,204	9,810	481	10,412,578
Movimiento 2017								
Adiciones (2)	-	31,001	2,318	-	799	13,824	-	47,942
Bajas Costo	-	-	(380)	-	(2,906)	(2,067)	(335)	(5,688)
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	9,075	16,002	464	10,430,874
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	309,808	10,185,715	38,856	36,580	37,523	278,959	9,286	10,896,727
Depreciación acumulada	(114,234)	-	(25,786)	(25,606)	(28,448)	(262,957)	(8,822)	(465,853)
Valor en libros	195,574	10,185,715	13,070	10,974	9,075	16,002	464	10,430,874
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	918	18,832	1,100	-	4,640	16,217	-	41,707
Bajas Costo	(455)	-	-	-	(1,511)	(12,813)	-	(14,779)
Bajas depreciación	176	-	-	-	1,345	12,813	-	14,334
Depreciación	(13,946)	-	(3,130)	-	(3,829)	(12,472)	-	(33,377)
Valor en Libros al 31 de diciembre del 2018	182,267	10,204,547	11,040	10,974	9,720	19,747	464	10,438,759
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	310,271	10,204,547	39,956	36,580	40,652	282,363	9,286	10,923,655
Depreciación acumulada	(128,004)	-	(28,916)	(25,606)	(30,932)	(262,616)	(8,822)	(484,896)
Valor en libros	182,267	10,204,547	11,040	10,974	9,720	19,747	464	10,438,759

- (1) Corresponde principalmente a compra de materiales para paso peatonal y muro del perímetro destinado a la ampliación de la zona franca por US\$18,832; y compra de baterías para UPS, licencias y ordenadores para departamento de Gerencia y Contabilidad por US\$16,217.
- (2) Correspondía principalmente a intereses por préstamo bancario destinado a la ampliación de la zona franca por US\$21,253; y actualización de servidor base de datos ORACLE y ordenadores para departamento de Seguridad y Operaciones por US\$13,824.

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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:

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Ventas</u></b>			
<b><u>Ventas de servicios prestados y otros</u></b>			
Salica del Ecuador S.A. (1)	Entidad del Grupo Albacora	1,053,306	978,483
Guayatuna S.A. (1)	Entidad del Grupo Albacora	241,430	235,529
Ecuanautica S.A. (1)	Entidad del Grupo Albacora	82,226	14,869
<b><u>Reembolso de gastos</u></b>			
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	238	-
		<u>1,377,200</u>	<u>1,228,881</u>
<b><u>Compras</u></b>			
<b><u>Servicios de Aval</u></b>			
Albacora S.A. (2)	Entidad del Grupo Albacora	-	8,430
<b><u>Reembolso de gastos</u></b>			
Salica del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Albacora	306	-
		<u>306</u>	<u>8,430</u>

(1) Corresponde a alquiler de espacios físicos, alícuotas por servicio de áreas comunes y servicios aduaneros y otros prestados a las usuarias de la zona franca.

(2) Correspondía a avales por préstamo bancario a largo plazo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Saldos:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A. (1)	109,253	-
Guayatuna S.A. (1)	20,506	-
Ecuanautica S.A. (1)	109	-
Otros	-	23,886
	<u>129,868</u>	<u>23,886</u>
 <u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo</u>		
Salica del Ecuador S.A. (2)	<u>7,942,455</u>	<u>7,942,541</u>

(1) Corresponde a saldos comerciales por cobrar por la venta de servicios, que no generan intereses y se liquidan hasta 30 días. A la fecha de emisión de estos estados financieros estos importes han sido recuperados.

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

**Remuneración 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	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales a corto y largo plazo	<u>79,676</u>	<u>73,071</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar y pagar:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Impuesto a valor agregado (IVA) (1)	363,031	335,873
Retenciones en la fuente de IR (2)	221,798	193,711
Anticipo del IR año corriente	<u>8,255</u>	<u>8,255</u>
	<u>593,084</u>	<u>537,839</u>
<b>Impuestos por pagar</b>		
Retenciones en la fuente del IR	1,385	531
Retenciones en la fuente del IVA	<u>624</u>	<u>185</u>
	<u>2,009</u>	<u>716</u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, de los cuales US\$ 180,036 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\$ 64,842 correspondiente a los años 2013 y 2014 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 2018

(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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	6,087	46,047
Menos - Participación trabajadores	(913)	(6,907)
	<u>5,174</u>	<u>39,140</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>55,747</u>	<u>27,060</u>
Base imponible	60,921	66,200
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta corriente	15,230	14,564
Menos		
Exoneraciones por leyes especiales	<u>(15,230)</u>	<u>(14,564)</u>
Impuesto causado	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$ 28,619 (2017: US\$25.924) de provisión de gasto por jubilación patronal de personal y USD\$ 23,886 por pérdida de cuentas incobrables no comerciales.

#### c) Impuesto a la renta diferido

El análisis del impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</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 2015 al 2018 se encuentran abiertos a una fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

#### e) Contingencias

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:** Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 la compañía mantiene un litigio aduanero con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE) 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 SENAE, el cual fue inadmitido. El proceso fue derivado a la Corte Constitucional en virtud de una acción extraordinaria de protección presentada por el SENAE con fecha 29 de mayo del 2018.

**Tributaria con la Universidad de Guayaquil:** 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. Este valor fue recibido en septiembre del año 2018 y ha sido registrado en el estado de resultados integrales en la cuenta “otros ingresos”.

#### 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 se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 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.

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### g) Otros asuntos-reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que estas reformas no tendrán impactos significativos en las operaciones de la Compañía, debido a que ellos consideran estar exentos de todo tipo de impuestos por ser administradora de zona franca.

## 12. OBLIGACIONES SOCIALES

### Beneficios sociales y corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	6,907	14,737	34,195	36,153	41,102	50,890
Incrementos	913	6,907	261,658	229,592	262,571	236,499
Pagos	(6,907)	(14,737)	(258,740)	(231,550)	(265,647)	(246,287)
Al 31 de diciembre	913	6,907	37,113	34,195	38,026	41,102

(1) Ver Nota 2.11

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

### Beneficios sociales no corrientes

#### Jubilación patronal

El movimiento de jubilación patronal es el siguiente:

	Jubilación	
	2018	2017
A 1 de enero	103,311	78,407
Costo por servicios corrientes	25,452	22,678
Costo por intereses	4,156	3,246
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales	5,984	4,066
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,220)	(5,086)
Al 31 de diciembre	137,683	103,311

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

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación	
	2018	2017
Costo por servicios corrientes	25,452	22,678
Costo por intereses	4,156	3,246
	<u>29,608</u>	<u>25,924</u>

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

	Jubilación	
	2018	2017
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales	(5,984)	(4,066)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	1,220	5,086
Al 31 de diciembre	<u>(4,764)</u>	<u>1,020</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.89	8.01
Futuro incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.86%	14.17%
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:

## ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	Jubilación patronal US\$m.
<u>Tasa de descuento</u>	
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5 %)	(11,264)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5 %)	-8%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5 %)	12,342
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5 %)	9%
<u>Tasa de incremento salarial</u>	
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5 %)	12,525
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5 %)	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5 %)	(11,523)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5 %)	-8%
<u>Rotación</u>	
Variación OBD (Rotación + 5 %)	(6,000)
Impacto % en el OBD (Rotación + 5 %)	-4%
Variación OBD (Rotación - 5 %)	6,261
Impacto % en el OBD (Rotación - 5 %)	5%

#### 13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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%

#### 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.