INARPI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de

Inarpi S.A.

Guayaquil, 20 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Inarpi S.A. en adelante la "Compañía", que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inarpi S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados".*

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Inarpi S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración de Inarpi S.A. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe del gerente general y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otro asunto

Informamos que como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Inarpi S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe

de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

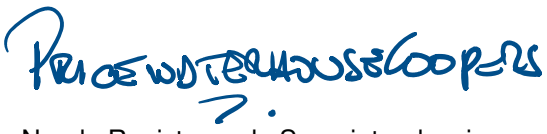
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

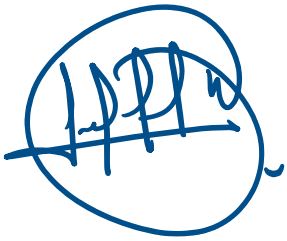
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Inarpi S.A.
Guayaquil, 20 de marzo del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



David Real N.
Socio
No. de Licencia Profesional: 4837

INARPI S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	23,072,690	3,672,848
Cuentas por cobrar a clientes	7	4,368,521	5,766,127
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	151,745	2,468,911
Otras cuentas por cobrar	8	4,541,892	3,640,148
Impuestos por recuperar	15	3,046,125	5,107,023
Inventarios	10	1,726,642	1,518,980
Activos por derecho de uso pagados por anticipado	9	474,535	459,654
Otros activos corrientes		310,026	753,268
Total activos corrientes		37,692,176	23,386,959
Activos no corrientes			
Propiedades, equipos e instalaciones	11	81,277,819	76,759,147
Activos por derecho de uso pagados por anticipado	9	15,148,828	15,536,234
Otras cuentas por cobrar	8	13,281,574	14,014,908
Impuestos por recuperar	15	-	1,068,018
Intangibles		76,844	137,526
Inversiones en subsidiarias		675,184	391,723
Impuesto diferido	15	135,577	81,844
Activos por derecho de uso	9	1,752,198	-
Otros activos no corrientes		120,500	120,961
Total activos no corrientes		112,468,524	108,110,361
Total activos		150,160,700	131,497,320

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

Ec. Luisenrique Navas
Gerente General

Ma. Elizabeth Chinga León
CPA. María Chinga
Contadora

INARPI S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	7,252,612	7,480,518
Obligaciones financieras	13	18,820,259	11,493,137
Otras cuentas por pagar		94,916	106,269
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	2,173,935	1,790,295
Beneficios sociales	16	4,354,616	3,815,156
Otros impuestos por pagar	15	295,045	314,087
Pasivos por arrendamientos	9	477,252	-
Impuesto a la renta por pagar	15	3,911,349	3,434,155
Total pasivos corrientes		37,379,984	28,433,617
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	68,115,548	46,098,446
Intrumentos financieros derivados	13	85,901	-
Beneficios sociales	16	1,521,622	1,282,879
Pasivos por arrendamientos	9	1,319,166	-
Otros pasivos		66,579	80,071
Total pasivos no corrientes		71,108,816	47,461,396
Total pasivos		108,488,800	75,895,013
PATRIMONIO			
Capital social		22,215,800	22,215,800
Reservas		5,367,823	15,398,317
Resultados acumulados		14,088,277	17,988,190
Total patrimonio		41,671,900	55,602,307
Total pasivos y patrimonio		150,160,700	131,497,320

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

Ec. Luisenrique Navas
Gerente General

Ma. Elizabeth Chinga
CPA. María Chinga
Contadora

INARPI S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos de operación		97,560,815	99,381,947
Costo de servicios prestados	18	(69,099,738)	(74,208,512)
Utilidad bruta		28,461,077	25,173,435
Gastos administrativos y de ventas	18	(5,426,879)	(4,965,105)
Otros gastos, netos	19	(223,168)	(550,953)
Gastos financieros,netos	18	(1,742,453)	(1,448,169)
Utilidad antes del impuesto a la renta		21,068,577	18,209,208
Impuesto a la renta	15	(5,287,980)	(4,677,486)
Utilidad neta del año		15,780,597	13,531,722
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Otros resultados integrales		71,651	70,440
Resultado integral del año		15,852,248	13,602,162

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

Ec. Luisenrique Navas
Gerente General

Ma. Elizabeth Chinga Leon
CPA. María Chinga
Contadora

INARPI S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Otras reservas	Por adopción inicial de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	22,215,800	2,542,025	4,785,203	(3,676)	(48,151)	20,049,741.64	49,540,943
Resoluciones de Junta General de Accionistas del 20 de julio, 1 de octubre y 18 de diciembre del 2018	-	-	-	-	-	(7,500,000)	(7,500,000)
Apropiación para reservas	-	1,353,172	6,717,614	-	-	(8,070,786)	-
Otros	-	-	-	3,979	-	-	3,979
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	13,531,722	13,531,722
Ajuste por aplicación NIIF 9	-	-	-	-	-	(44,777)	(44,777)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	70,440	70,440
Saldos al 31 de diciembre del 2018	22,215,800	3,895,197	11,502,817	303	(48,151)	18,036,341	55,602,307
Distribución de dividendos según Junta General de Accionistas del 20 de junio, 13 de septiembre 2019	-	-	(25,034,538)	-	-	(4,642,380)	(29,676,918)
Apropiación para reserva facultativa según Junta General de Accionistas del 10 de Abril del 2019	-	1,578,060	13,531,721	-	-	(15,109,781)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	15,780,597	15,780,597
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	71,651	71,651
Otros	-	-	-	653	-	-	653
Reserva de cobertura	-	-	-	(106,390)			(106,390)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	22,215,800	5,473,257	-	(105,434)	(48,151)	14,136,428	41,671,900

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

Ec. Luisenrique Navas
Gerente General

CPA. María Chinga
Contadora

INARPI S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operacionales:			
Utilidad antes de impuestos a la renta		21,068,577	18,209,208
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	7	102,228	58,990
Depreciación	11	5,858,426	5,735,355
Depreciación derecho de uso	9	653,601	
Amortización de intangibles		117,218	88,793
Provisión intereses pasivos por arrendamientos	9	83,913	
Provisión intereses		2,523,979	2,430,639
Provisión por participación de los trabajadores	16	3,717,984	3,213,390
Participación en subsidiaria	18	(282,808)	(179,461)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	16	334,279	291,450
		34,177,397	29,848,364
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		1,295,378	(1,932,133)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,317,166	(619,486)
Otras cuentas por cobrar		(168,410)	(442,241)
Impuestos por recuperar		3,128,916	707,213
Inventarios		(207,662)	(147,239)
Arriendos pagados por anticipado		372,525	(797,769)
Otros activos		443,703	(116,228)
Cuentas por pagar a proveedores		(227,906)	1,802,851
Otas cuentas por pagar		(11,353)	(47,553)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		383,640	(6,051,928)
Beneficios sociales		(7,099)	(1,538,866)
Pago participación a trabajadores		(3,213,390)	90,053
Otros impuestos y retenciones por pagar		(19,042)	(93,559)
Otros pasivos		(13,492)	-
Pago de impuesto a la renta		(4,866,928)	(2,106,577)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		33,383,443	18,554,902
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones al costo amortizado		-	967,945
Adiciones de propiedades, planta y equipos, netas	11	(10,550,033)	(1,957,404)
Bajas de propiedades, planta y equipos	11	172,935	-
Adiciones de activos intangibles		(56,536)	(114,267)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(10,433,634)	(1,103,726)
Flujo de efectivo de las actividades de financimiento:			
Dividendos pagados		(29,676,918)	(7,500,000)
Efectivo pagado por arrendamientos	9	(693,294)	-
Efectivo pagado por intereses y obligaciones financieras		(13,179,755)	(10,794,496)
Préstamos recibidos		40,000,000	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(3,549,967)	(18,294,496)
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		19,399,842	(843,320)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,672,848	4,516,168
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	23,072,690	3,672,848

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

Ec. Luisenrique Navas
Gerente General

Ma. Elizabeth Chinga Loor
CPA. María Chinga
Contadora

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operación

Inarpi S.A. (en adelante "Inarpi" o la "Compañía") fue constituida el 20 de febrero del 2002 en la ciudad de Guayaquil e inició sus operaciones en julio del 2006. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios portuarios, servicios complementarios de almacenamiento de contenedores, almacenamiento de carga suelta, estiba y desestiba.

La Compañía es subsidiaria de SAAM Puertos S.A., una compañía domiciliada en Chile que a su vez es subsidiaria de SAAM S.A. una corporación también domiciliada en Chile.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

A pesar de la crisis económica que ha influido de manera adversa a todos los sectores económicas del país, la Compañía ha realizado todas las gestiones necesarias para disminuir este impacto en su situación financiera, basándose en una adecuada gestión comercial, administrativa y operativa de sus ejecutivos.

Durante el ejercicio económico 2019, se mantuvo un continuo análisis de los procesos administrativos y operativos lo que permitió a la Compañía brindar un servicio eficiente, de calidad para sus clientes con una adecuada optimización de los recursos y generación de contratos con las principales navieras del país, lo cual permitió un crecimiento importante en los resultados del año 2019 en comparación al 2018.

Para el período 2020, las expectativas de crecimiento son conservadoras debido a que se proyecta mantener el mismo nivel de resultados, tomando en consideración que habrá nuevas medidas económicas para mejorar la economía del país. Sin embargo, se mantendrá la optimización de los recursos sobre futuros proyectos de inversión y sobre los costos y gastos del período, y se gestionará con una adecuada estrategia de mercado la captación de nuevos clientes.

Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la administración de la Compañía con fecha 20 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos en 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 separados. Estas políticas han sido 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 separados de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con TPG Transportes S.A. empresa considerada subsidiaria sobre la que mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de la Compañía son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos separados reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de TPG Transportes S.A.

Los estados financieros 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 separados. 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

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros, excepto por los efectos por adopción de la NIIF 16, la cual se revela en la nota 2.20

Al 31 de diciembre de 2019, 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (refenrenciales).	1 de enero 2020

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.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósito a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- 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.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (valor razonable-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

  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. La medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda se detalla a continuación:

  - 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 a través de otros resultados integrales (valor razonable -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 patrimonio 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 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”, “Inversiones al costo amortizado”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, 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 2.6.1).

Cuentas por cobrar a clientes

Son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a

terceros, se registran al valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponde principalmente al servicio de almacenaje. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente de 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar

Corresponde a valores entregados en calidad de préstamo a un proveedor que mantiene una relación operativa con la Compañía. Estas cuentas por cobrar mantienen un plan de pago y devengan intereses que son registrados en el estado de resultados en el rubro de ingresos financieros, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Inversiones al costo amortizado

Corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que se registran al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.6.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar clientes 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.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable. La metodología de deterioro aplicada se dio en el momento que existió 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado e instrumentos financieros derivados. Los pasivos financieros al costo amortizado incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". 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.

Cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas,y obligaciones financieras

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

Las obligaciones financieras se registran inicialmente a su valor razonable que no difiere de su costo amortizado, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados en el rubro "Gastos financieros".

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados incluyen los derivados que posee la Compañía para la cobertura contra los riesgos de tasa de interés, que cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura. Para comprobar el cumplimiento de estos requisitos la eficacia de la cobertura ha sido verificada y con confirmada, y por lo tanto la reserva de cobertura ha sido reconocida en el patrimonio.

2.7 Inventarios

Los inventarios corresponden principalmente a etiquetas, el sello de barras, y cable, que son consumidos en el proceso de la prestación del servicio en los puertos, y a repuestos utilizados en el mantenimiento general de las maquinarias y equipos, los que se valorizan al costo o valor neto de realización, el que sea menor.

El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos para adquirir el inventario y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual. Estos costos incluyen precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), transporte; almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utiliza el método primeras en entrar, primeras en salir (PEPS) para valorar sus inventarios y aplica la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares, en el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Administración de la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación del servicio o en el mantenimiento de las maquinarias y equipos es el costo de reposición o valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual.

2.8 Propiedades, equipos e instalaciones

Las propiedades, equipos e instalaciones son registrados al costo, 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 que correspondan a reparaciones menores o mantenimiento, son registrados en resultados cuando son incurridos.

El terreno no se deprecia. La depreciación de los bienes, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, equipos e instalaciones al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, equipos e instalaciones son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, equipos e instalaciones son las siguientes:

Item	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	5 - 48
Maquinarias y equipos	1 - 20
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	3 - 10

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, equipos e instalaciones, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en resultados.

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.

2.9 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que pueden ser separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual.

Corresponde a los costos incurridos en las licencias de los programas de cómputo. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en períodos de hasta 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.10 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, equipos e instalaciones e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen 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 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 Activos por derecho de uso

Actividades por derecho de uso:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

Tipo de activo identificado	Uso del activo identificado	Período de arrendamiento	Año de terminación
Inmuebles	Operaciones	Entre 8 y 38 años (Prepagados)	2056
Inmuebles	Operaciones	10 años	2027
Inmuebles	Operaciones	3 años	2020
Inmuebles	Administración	2 años	2020
Inmuebles	Administración	2 años	2020
Inmuebles	Operaciones	2 años	2021
Inmuebles	Operaciones y Administración	39 años	2056
Vehiculos	Operaciones	2 años	2020
Vehiculos	Operaciones	2 años	2021
Vehiculos	Operaciones	2 años	2020
Vehiculos	Operaciones	3 años	2022
Vehiculos	Operaciones	2 años	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.

- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía. (en caso no existan financiamientos recientes)

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 4.5% que corresponde a la tasa máxima que el grupo tiene por obtención de préstamos a instituciones bancarias del exterior, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a maquinarias y equipos.

Pagos variables de arrendamiento

Ningún contrato de arrendamiento contiene pagos variables que se encuentren asociados a las ventas generadas.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

La extensión en arrendamientos de maquinarias y equipos no se han incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía podría reemplazar los activos sin un costo significativo o interrupción comercial

Garantías de valor residual

Para optimizar los costos de arrendamiento durante el periodo del contrato, la Compañía a veces provee garantías de valor residual con relación a arrendamientos de inmuebles y vehículos.

2.12 Inversiones en subsidiaria

Las inversiones en acciones corresponden a la inversión que la Compañía mantiene en la subsidiaria TPG Transporte S.A. la que esta contabilizada utilizando el método de la participación.

Según el método de la participación, el reconocimiento inicial de la inversión en asociada se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el

resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor. Los dividendos recibidos de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.
Se reconocerán deterioros en el valor de las inversiones cuando correspondan, las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen para el 2018 el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas, de acuerdo con la legislación vigente, se constituyó como impuesto a la renta corriente del año.

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.

2.14 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de servicios prestados o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Vacaciones: Se registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iv) Otros beneficios: Corresponde a aportes para la seguridad social de los empleados.

Beneficios no corriente - Jubilación patronal y desahucio (no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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 4.21% (2018: 4.25%) 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 de mortalidad, 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 pasados 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.

2.15 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.

2.16 Distribución de dividendos

Una distribución de dividendos es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que se resuelve declarar y distribuir dividendos. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

2.17 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 se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

Otras reservas

Corresponde principalmente al registro de la parte efectiva, respecto a los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados y la partida cubierta, asociada a transacciones futuras.

2.18 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiero "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 deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito es de entre 30 y 60 días a terceros y 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a la atención de naves, carga y descarga de mercancías (estiba/desestiba), que incluye recepción, almacenamiento, manipuleo y despacho de carga suelta y contenedores, se reconocen al momento en el que es prestado el servicio.

2.20 Adopción de nuevas normas NIIF 16 "Arrendamientos"

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como "arrendamientos operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 4.5%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	1,971,805
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	1,971,805
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	175,386
Pasivos de arrendamiento no corriente	1,796,419
	1,971,805

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento/disminución de US$1,971,805
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US$1,971,805

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

2.21 Impuestos por recuperar

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) corresponde al impuesto pagado en la adquisición de bienes y servicios utilizados para la prestación de servicios; cuyo saldo pendiente de compensar se originó por la prestación de servicios de exportación, los cuales están gravados con tarifa cero; consecuentemente, la Compañía estima recuperar estos saldos sobre la base del incremento en los volúmenes de ventas locales; las que están gravados con tarifa 12%.

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: 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.

- Activos intangibles y propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.

- Provisiones por beneficios a los empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 17)

- Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura: El valor razonable de los contratos derivados se basa en su precio cotizado.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La Compañía no mantiene activos significativos que generen intereses, por tanto, los ingresos y flujos de efectivo operativo de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras que incluyen préstamos bancarios a corto y mediano plazo con tasas de interés variable. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, para el cual la Compañía ha contratado instrumentos financieros de cobertura, para mitigar el mismo. Adicionalmente para las partidas no cubiertas, se considera que el riesgo no es significativo tomando en cuenta la baja volatilidad de las tasas de interés del mercado.

La Compañía no mantiene una política formal para determinar cuánto de su exposición deberá mantenerse a tasa fija o variable, sin embargo, en caso de presentarse la necesidad de asumir préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejercerá su criterio para decidir si una tasa fija o variable será la más favorable para la Compañía, dadas las circunstancias del momento.

ii. Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

iii. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(b) Riesgo de crédito

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 5%. La cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente y se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 6,330 clientes (2018: 4,649 clientes), el crédito se concede en promedio a 30 días.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de “AAA-”.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2019	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año
Préstamos y obligaciones financieras	8,774,482	12,285,638	69,324,214
Cuentas por pagar proveedores	7,252,612	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,173,935	-	-
Pasivos por arrendamientos	119,313	357,939	1,319,166

2018	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año
Préstamos y obligaciones financieras	4,390,869	9,453,177	54,072,496
Cuentas por pagar proveedores	7,589,269	190,837	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,623,163	167,132	-

4.2. Administración del riesgo de capital

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

Durante el ejercicio del 2019 y 2018 la estrategia de la Compañía es de financiación con fondos propios y de terceros para el giro del negocio e inversiones en activos fijos por montos menores y a través de financiamiento externo con bancos para expansiones en inmuebles y de la capacidad instalada.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones financieras	86,935,807	57,591,583
Cuentas por pagar a proveedores	7,252,612	7,480,518
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,173,935	1,790,295
	96,362,354	66,862,396
Efectivo y equivalentes de efectivo	(23,072,690)	(3,672,848)
Deuda neta	73,289,664	63,189,548
Total patrimonio neto	41,761,900	55,602,307
Capital total	115,051,564	118,791,855
Ratio de apalancamiento	64%	53%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	23.072.690	-	3.672.848	-
Cuentas por cobrar a clientes	4.368.521	-	5.766.127	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	151.745	-	2.468.911	-
Otras cuentas por cobrar	4.541.892	13.281.574	3.640.148	14.014.908
Total activos financieros	32.134.848	13.281.574	15.548.034	14.014.908
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	18.820.259	68.115.548	11.493.137	46.098.446
Cuentas por pagar a proveedores	7.252.612	-	7.480.518	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.173.935	-	1.790.295	-
Pasivos por arrendamientos	447.252	1.319.166	-	-
Intrumentos financieros derivados				
Con fines de cobertura	-	85.901	-	-
Total pasivos financieros	28.246.806	69.520.615	20.763.950	46.098.446

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a proveedores, y compañías relacionadas, se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto y largo plazo de estos instrumentos.

- El valor en libros de las inversiones al costo amortizado es equivalente a su valor razonable pues generan intereses vigentes en el mercado.

- En lo que respecta a las otras cuentas por cobrar estas devengan tasas anuales del 6% al 11% similares a los de mercado por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

- En lo que respecta a los pasivos con entidades financieras existen pasivos a corto y largo plazo con tasas anuales del 3.21% al 4.07% similares a las de mercado por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

- El valor razonable de los contratos derivados se basa en su precio cotizado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2019	2018
Efectivo en caja (1)	25,463	57,953
Bancos (2)	23,047,227	3,614,895
	23,072,690	3,672,848

(1) Se incluyen US$23,932 (US$56,422 en el 2018) correspondientes a valores recaudados los últimos días de operaciones del año y depositados en el banco los siguientes días del período.

(2) El saldo al 31 de diciembre del 2019 de depósitos en banco incluye US$7,197,259 (2018: US$774,132) de fondos de la Compañía que son administrados por el Fideicomiso Flujos Futuros Los Ángeles. Incluye también US$ 15,000,000 en inversiones temporales con vencimientos menores a 60 días.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales	4,645,911	5,955,282
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(277,390)	(189,155)
Total	4,368,521	5,766,127

Corresponde a saldos por cobrar producto de las ventas de servicios de operaciones portuarias, gráneles, depósitos y maestranza, almacenaje y transporte.

La antigüedad de los saldos por cobrar a clientes es la siguiente:

	2019	2018
Por vencer	1,946,857	2,549,233
Vencidas		
Hasta 30 días	1,911,984	2,235,532
De 31 a 60 días	319,756	770,852
De 61 a 90 días	157,781	161,064
De 91 a 120 días	26,994	63,860
De 121 a 180 días	25,581	56,006
De 181 a 240 días	58,957	16,526
De 241 a 300 días	24,763	6,731
De 301 a 360 días	29,071	5,067
Mayor 360 días	144,167	90,411
	2,699,054	3,406,049
	4,645,911	5,955,282

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente.

La estratificación de los clientes estará categorizada por el deterioro de la deuda en la que se espera incurrir basado en sucesos pasados y actuales. Para ello, las carteras de clientes se categorizarán en tres segmentos:

Segmento 1 –

Comprende a aquellos deudores de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, sin caer en vencimientos.

Segmento 2 –

Comprende a los deudores con ciertas dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago en el tiempo y sobre los que hay dudas razonables acerca de cobro de la deuda en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja dificultad para cumplir con sus obligaciones financieras.

Segmento 3 –
Incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran capacidad de pago baja. Forman parte de esta cartera los deudores que han dejado de pagar o con indicios evidentes de que dejarán de hacerlo, así como también aquellos para los cuales es

necesaria una reestructuración forzosa de sus deudas, disminuyendo la obligación o postergando el pago de la deuda.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2019	2018
Segmento 1	4,336,378	5,716,681
Segmento 2	111,532	136,392
Segmento 3	198,001	102,209
	4,645,911	5,955,282

En base a lo indicado anteriormente la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2019

	Vigente	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 180 días	181 a 240 días	241 a 300 días	301 a 360 días	Mayor 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.17%	0.67%	0.67%	15.17%	23.17%	30.17%	50.17%	75.17%	100%	100%	
Cuentas por cobrar clientes	1,946,857	1,911,984	319,756	157,781	26,994	25,581	58,957	24,763	29,071	144,167	4,645,911
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar clientes	3,218	12,720	2,127	23,928	6,253	7,717	29,576	18,613	29,071	144,167	277,390

2018

	Vigente	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 180 días	181 a 240 días	241 a 300 días	301 a 360 días	Mayor 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.17%	0.67%	0.67%	15.17%	23.17%	30.17%	50.17%	75.17%	100%	100%	
Cuentas por cobrar clientes	2,549,233	2,235,532	770,852	161,064	63,860	56,006	16,526	6,731	5,067	90,411	5,955,282
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar clientes	4,213	14,873	5,128	24,426	14,793	16,894	8,290	5,059	5,067	90,411	189,155

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa ha sido como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	189,155	136,593
Adiciones / reversión cargado a resulltados	102,228	58,990
Castigos	(13,993)	(6,428)
Saldo final	277,390	189,155

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2019	2018
Activo corriente		
Fertigran(1)	3,168,131	2,304,677
Seguros por cobrar(2)	1,002,846	1,041,281
Otros	370,915	294,190
	4,541,892	3,640,148
Activo no corriente		
Fertigran(1)	13,281,574	14,014,908

(1) Préstamo concedido a Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. para la construcción y adecuación del terminal multipropósito sobre el área de concesión donde actualmente opera la Compañía. Este préstamo fue otorgado el 17 de junio del 2016 a 8 años plazo y devengaba una tasa de interés del 9.33% anual. En marzo del 2018 este préstamo fue refinanciado por el saldo vigente a esa fecha por un valor de US$3,181,717, a 8 años plazo (que incluye un periodo de 3 años de gracia) y con tasas del 6% y del 7.38% anual durante el periodo de pago hasta la cancelación total del crédito.

En junio del 2016, la Compañía suscribió un segundo préstamo con Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., con el objetivo de ampliar el muelle con dirección hacia el sur, en una longitud de aproximadamente 120 metros lineales, por un monto de US$6,500,000. Los fondos fueron entregados directamente por Inarpi S.A., por cuenta de Fertigran, a la compañía constructora "CIPORT S.A. El plazo del crédito es de 13 años contados desde la fecha del último desembolso, e incluye 8 años de gracia para el pago de intereses y capital. El crédito devenga un interés anual del 6.5% durante el período de gracia y un 9%, durante el período de pago; por lo tanto, las obligaciones se cancelarán en 5 anualidades que incluirán capital e interés.

La Administración de la Compañía considera que estos préstamos son totalmente recuperables debido a que su pago está garantizado por el Fideicomiso Mercantil TPS referido en Nota 21 d y también por el incremento de las recaudaciones por las tasas de muellaje y uso de infraestructura.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a valores por cobrar a aseguradoras, originados por reclamo por reembolso de tributos pagos al SENAE (US$415,000) y reclamo por pérdida de mercadería (US$395 mil). Durante el 2019 fue aprobado el informe de liquidación de la casa aseguradora; quedando en espera únicamente del desembolso.

9. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

	2019	2018
Activos por derecho de uso pagados por anticipado (1)		
Inmuebles		
Corriente	474,535	459,654
No Corriente	15,148,828	15,536,234
	15,623,363	15,995,888
Activos por derecho de uso (2)		
Inmuebles	1,656,807	-
Vehículos	95,391	-
	1,752,198	-
Pasivos de arrendamientos (2)		
Corriente	477,252	-
No corriente	1,319,166	-
	1,796,418	-

(1) Corresponde a los valores prepagados en los años 2005, 2008, 2016, 2018 y 2019 por el arriendo del patio de depósito de contenedores en el Terminal Portuario Multipropósito correspondiente a los primeros 50 años de operación. Estos recursos fueron entregados al Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil. Estos son amortizados mensualmente, considerando la vigencia de los respectivos contratos.

(2) Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US$433,994 por renovación de arriendo de inmueble con Inramicorp.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	2019
Depreciación de los activos por derecho de uso	
Inmuebles	1,041,266
Vehículos	91,853
	1,133,119
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	83,913
	83,913

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US$693,394.

10. INVENTARIOS

	2019	2018
Repuestos	1,523,973	1,265,544
Suministros	48,309	90,986
Importaciones en tránsito	154,360	162,450
	1,726,642	1,518,980

11. PROPIEDADES, EQUIPOS E INSTALACIONES

	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Obras en proceso	Activos fijos en transito	Total
Al 1 de enero del 2018									
Costo	12,508,905	22,590,972	62,328,176	2,160,814	120,723	348,399	483,050	67,301	100,608,340
Depreciación acumulada	-	(3,678,225)	(14,362,300)	(1,770,400)	(32,972)	(227,345)	-	-	(20,071,242)
Valor en libros	12,508,905	18,912,747	47,965,876	390,414	87,751	121,054	483,050	67,301	80,537,098
Movimiento 2018									
Adiciones	32,500	389,035	5,307	221,207	12,668	16,528	1,088,954	191,205	1,957,404
Transferencias	141,937	1,000,863	145,294	91,678	-	-	(1,134,678)	(245,094)	-
Depreciación	-	(1,623,647)	(3,790,124)	(259,507)	(25,314)	(36,763)	-	-	(5,735,355)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	12,683,342	18,678,998	44,326,353	443,792	75,105	100,819	437,326	13,412	76,759,147
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	12,683,342	23,980,870	62,478,777	2,473,699	133,391	364,927	437,326	13,412	102,565,744
Depreciación acumulada	-	(5,301,872)	(18,152,424)	(2,029,907)	(58,286)	(264,108)	-	-	(25,806,597)
Valor en libros	12,683,342	18,678,998	44,326,353	443,792	75,105	100,819	437,326	13,412	76,759,147
Movimiento 2019									
Adiciones (1)	-	151,939	125,926	121,108	-	31,360	7,306,793	2,812,907	10,550,033
Transferencias	36,443	550,356	2,705,589	165,223	-	-	(787,103)	(2,670,508)	-
Baja (Costo)	-	(234,934)	-	-	-	-	-	-	(234,934)
Baja (Depreciación)	-	61,999	-	-	-	-	-	-	61,999
Depreciación	-	(1,719,001)	(3,809,947)	(263,378)	(24,001)	(42,099)	-	-	(5,858,426)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	12,719,785	17,489,357	43,347,921	466,745	51,104	90,080	6,957,016	155,811	81,277,819
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	12,719,785	24,448,231	65,310,292	2,760,030	133,391	396,287	6,957,016	155,811	112,880,843
Depreciación acumulada	-	(6,958,874)	(21,962,371)	(2,293,285)	(82,287)	(306,207)	-	-	(31,603,024)
Valor en libros	12,719,785	17,489,357	43,347,921	466,745	51,104	90,080	6,957,016	155,811	81,277,819

(1) Corresponde principalmente a aproximadamente US$6,5 millones en inversiones para la ampliación del muelle y US$ 2,7 millones en la compra de 5 portacontenedores.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2019	2018
Proveedores locales (1)	7,120,280	7,365,140
Proveedores del exterior	132,332	115,378
	7,252,612	7,480,518

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar de servicios o bienes que se generan en la operación corriente del negocio.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés anual 2019 %	Tasa de interés anual 2018 %	2019	2018
Corriente				
Porción corriente de prestamos y obligaciones a largo plazo				
Banco de Crédito e Inversiones (1)	3.5%/ Libor +1.6%	3.50%	9,458,675	2,026,396
Banco del Estado de Chile (2)	3.21%-4.07%	3.21%-4.07%	7,403,628	7,475,375
Banco Santander (3)	Libor + 1.8%	Libor + 1.8%	1,957,956	1,991,366
			18,820,259	11,493,137
No corriente				
Banco de Crédito e Inversiones (1)	3.5%/ Libor +1.6%	3.50%	41,458,675	3,026,396
Banco del Estado de Chile (2)	3.21%-4.07%	3.21%-4.07%	34,119,238	41,293,896
Banco Santander (3)	Libor + 1.8%	Libor + 1.8%	11,357,894	13,271,291
Menos - Porcion corriente			(18,820,259)	(11,493,137)
			68,115,548	46,098,446

(1) La Compañía obtuvo el 1 de septiembre y el 27 de marzo del 2014 préstamos con el Banco de Crédito e Inversiones por US$3,000,000 y US$5,000,000, a 5 y 6 años plazo, con una tasa de interés anual fija de 3.50%. Estos préstamos fueron destinados al plan de ampliación del puerto. Durante el 2019, la Compañía canceló US$2,000,000, quedando un saldo de US$1,000,000. En septiembre del 2019, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con el Banco de Crédito e Inversiones, mediante el cual se comprometió un crédito de hasta US$40,000,00 a cinco años plazo, con una tasa de interés del 1.6% anual más libor de 6 meses, destinados al plan de ampliación del puerto. Durante el 2019 no han existido pagos de capital

(2) La Compañía obtuvo en enero del 2013 un préstamo del Banco del Estado de Chile por US$18,945,775, a diez años plazo, con una tasa de interés anual fija del 3,21% durante todo el plazo pactado; se establece que la deudora podrá prepagar total o parcialmente el crédito. En mayo de 2016 la Compañía obtuvo un préstamo adicional por US$15,000,000 a 10 años plazo, con una tasa de interés fija de 3.95% anual. En marzo del 2018 la Compañía obtuvo un nuevo préstamo por US$20,000,000 a 9 años plazo, con una tasa de interés fija de 4.07% anual. Estos préstamos fueron destinados al plan de ampliación del puerto.

(3) En diciembre del 2016, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con el Banco Santander, mediante el cual se comprometió un crédito de hasta US$17,694,000 a ocho años plazo, con una

tasa de interés de 1.8% anual más libor de 6 meses, destinados al plan de ampliación del puerto. Dicho préstamo fue recibido en varios desembolsos, el primer desembolso fue realizado en diciembre del 2016 por US$7,077,600; el segundo desembolso en abril de 2018 por US$5,308,200; el tercer desembolso en septiembre del 2018 por US$1,769,400 y el cuarto desembolso en octubre del 2018 por US$884,700.

Los vencimientos anuales de obligaciones a largo plazo comprenden:

Año	2019	2018
2020	-	9,982,898
2021	16,982,898	8,982,898
2022	16,982,898	8,982,898
2023	16,035,610	8,035,610
2024	13,421,654	5,421,654
2025	3,754,988	3,754,988
2026	937,500	937,500
	68,115,548	46,098,446

	2019	2018
Instrumentos financieros derivados (4)	85,901	-
	85,901	-

(4) Corresponde a contrato de derivado de tasa de interés (swap), suscrito por la Compañía, para minimizar el riesgo de la variación de la tasa libor, relacionado con el préstamo contratado en el 2019 con el Banco de Crédito e Inversiones.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos con compañías y partes relacionadas:

		2019	2018
Activo corriente	**Relación**		
Hapag Lloyd (1)	Accionistas en común	118,812	2,142,740
TPG Transportes S.A.	Subsidiaria	-	290,627
Emp. De Transp Sud Ame Austral	Accionistas en común	32,933	35,544
		151,745	2,468,911
Pasivo corriente			
Ecuaestibas S.A. (2)	Accionistas en común	906,189	1,561,663
Hapag Lloyd	Accionistas en común	1,127,706	-
SAAM S.A.	Accionista	16,562	228,547
Iquique Terminal Portuario	Accionistas en común	-	85
TPG Transportes s.a	Subsidiaria	123,478	-
		2,173,935	1,790,295

(1) Corresponde a saldos pendientes de cobros originados de las ventas de servicios depósito y bodegaje, uso de terminal frigorífico y equipos portuarios.

(2) Corresponde a los saldos pendientes de pagar originados por alquiler de maquinarias y equipos.

(b) Transacciones con compañías y partes relacionadas:

Durante los años 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	Relación	2019	2018
Ecuaestibas S.A.	Accionistas en común		
Costo por arrendamiento de maquinarias y equipos		10,842,200	10,838,529
Costo por servicio de remolcadores		2,224,765	2,161,165
Ingresos por reembolsos		167	331,955
Egresos por reembolsos de gastos		27,635	1,886
Costo arriendo terreno		132,257	132,257
Compras varias		34,380	32,588
Ventas varias		283,489	92,753
Hapag Lloyds	Accionistas en común		
Ingreso por deposito y bodegaje		38,754	350,311
Ingreso por terminal frigorífico		3,193,321	524,108
Ingresos por operaciones portuarias		694,264	6,413,748
Ingresos por equipos portuarios		65,315	86,223
Servicios de egresos varios		9,934	
TPG Transportes S.A.	Subsidiaria		
Costo por servicio de transporte		1,291,602	1,149,162
Ingresos varios		6,094	2,361
Costo de transporte		253	-
Compras varias		6,655	1,081
SAAM S.A.	Accionista		
Costo por mantención de sistemas		129,600	186,065
Egresos por reembolsos de gastos		65,671	64,459
Compras varias		31,742	18,400
Florida Internacional FIT	Accionistas en común		
Compras		10,417	-
Hapag Lloyds Ecuador	Accionistas en común		
Compras Reparaciones		11,251	-
Ingreso por deposito y bodegaje		738,544	-

(c) Remuneraciones personales clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a los Gerentes y Directores. A continuación, se detallan sus remuneraciones:

	2019	2018
Salarios y beneficios sociales corrientes	657,159	581,388
Beneficios sociales no corrientes	315,595	-
	972,754	581,388

15. IMPUESTOS

a) Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	2019	2018
Impuestos por recuperar (Corriente)		
Crédito tributario IVA	-	859,360
Retenciones de impuesto al valor agregado	3,046,125	4,247,663
	3,046,125	5,107,023
Impuestos por recuperar (No Corriente)		
Crédito tributario IVA	-	1,068,018
	-	1,068,018
Impuestos por pagar		
Retenciones de impuesto al valor agregado	196,475	209,110
Retenciones de impuesto a la renta	82,238	91,374
Otros impuestos	16,332	13,603
	295,045	314,087
Impuesto a la renta por pagar	3,911,349	3,434,155

b) Situación fiscal:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes. La Compañía se encuentra en proceso de fiscalización por el año 2016.

El Servicio de Rentas Internas, mediante acta de determinación de impuesto a la renta No. 09201401000072 del 12 de junio del 2014, determinó una diferencia a pagar de US$401,013 (monto excluye intereses y recargos al 20%), correspondiente al ejercicio fiscal 2010; las glosas tributarias surgen principalmente debido a gastos no deducibles.

c) Conciliación del resultado contable – tributario

	2019	2018
Utilidad antes de Participación de los trabajadores		
e Impuesto a la renta	24,786,561	21,422,598
Menos - Participación de los trabajadores	(3,717,984)	(3,213,390)
Utilidad antes de impuesto a la renta	21,068,577	18,209,208
Más		
Gastos no deducibles (1)	659,408	1,051,739
Otras diferencias temporarias	-	68,804
Menos		
Ingresos exentos	(282,808)	(179,462)
Deducciones adicionales	(68,690)	(130,383)
Base imponible	21,376,487	19,019,906
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	5,344,122	4,754,977
Anticipo de Impuesto a la renta	-	(22,490)
Menos		
Retenciones en la fuente	(1,343,765)	(1,298,332)
ISD	(89,007)	
Impuesto a la renta por pagar	3,911,349	3,434,155

(1) Incluye principalmente US$305,175 (2018: US$720,274) por multas, donaciones y otros egresos no deducibles, US$19,953 (2018: US$9,601) por bonos de empleados y en el 2019 US$334,279 por provisión del estudio actuarial (Jubilación Patronal – Desahucio).

d) Gasto de impuesto a la renta

	2019	2018
Impuesto causado según conciliación tributaria	5,344,122	4,754,977
Impuesto diferido	(56,142)	(77,491)
	5,287,980	4,677,486

e) Otros asuntos - reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no hay impacto material sobre la Compañía que afecte en el flujo normal de las operaciones.

f) Impuesto a la renta diferido

Saldo al 1 de enero de 2018	27,834
Ajuste del impuesto diferido reconocido en resultados	77,491
Ajuste del impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	(23,481)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	81,844
Ajuste del impuesto diferido reconocido en resultados	56,142
Ajuste impuesto diferido reconociodo en el patrimonio	21,475
Ajuste del impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	(23,884)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	135,577

Corresponde principalmente a impuestos diferidos generados por jubilación patronal y desahucio.

g) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	21,068,577	18,209,208
Impuesto a tasa del 25% y 22% respectivamente	5,267,144	4,552,302
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	164,852	280,136
Efecto fiscal de los ingresos exentos	(87,874)	(77,461)
Efecto de impuestos diferidos	(56,141)	(77,491)
Gasto por impuestos	5,287,981	4,677,486
Tasa efectiva de impuestos	25%	26%

h) 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 2020 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. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía considera que solo deberá presentar

los anexos correspondientes, debido a que las transacciones mantenidas en el 2019 con compañías relacionadas superaron los montos establecidos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

16. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

	Participación de los trabajadores		Otros beneficios (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	3,213,390	1,538,866	601,766	511,713	3,815,156	2,050,579
Incrementos	3,717,984	3,213,390	1,243,758	1,184,735	4,961,742	4,398,125
Pagos	(3,213,390)	(1,538,866)	(1,208,892)	(1,094,682)	(4,422,282)	(2,633,548)
Al 31 de diciembre	3,717,984	3,213,390	636,632	601,766	4,354,616	3,815,156

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

a) Composición y movimiento

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	961,567	809,538	321,312	275,811	1,282,879	1,085,349
Costo laboral por servicios actuales	199,697	178,759	80,437	69,186	280,134	247,945
Interés neto (costo financiero)	40,744	32,567	13,401	10,938	54,145	43,505
Pérdidas y ganancias actuariales	(11,796)	29,618	(21,487)	(34,623)	(33,283)	(5,005)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(62,253)	(88,915)	-	-	(62,253)	(88,915)
Al 31 de diciembre	1,127,959	961,567	393,663	321,312	1,521,622	1,282,879

b) Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuales	199,697	178,759	80,437	69,186	280,134	247,945
Interés neto (costo financiero)	40,744	32,567	13,401	10,938	54,145	43,505
Al 31 de diciembre	240,441	211,326	93,838	80,124	334,279	291,450

c) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tasa de moratalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.11%	14.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

d) Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	(45,565)	(8,764)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	49,250	9,494
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	50,383	1,027
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(46,976)	9,347
Tasa de Mortalidad - más 1 año	(25,224)	7,910
Tasa de Mortalidad - menos 1 año	26,174	(7,552)

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está instrumentado por 22,215,800 acciones ordinarias de valor nominal US$1 cada una, integralmente suscritos y pagados.

Nombre	Nacionalidad	%
SAAM PUERTOS S.A.	Chile	99.9889%
Inversiones San Marcos Limitada	Chile	0.0111%

18. COSTOS Y GASTOS

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

2019	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos y de ventas	Total
Servicio portuario	31,471,302	-	31,471,302
Remuneraciones y beneficios sociales	9,242,704	2,439,705	11,682,409
Arriendos maquinarias y equipos	8,337,579	-	8,337,579
Mantenimiento y reparaciones	5,606,864	226,477	5,833,341
Depreciaciones (Nota 11)	5,529,394	329,032	5,858,426
Combustible y lubricantes	2,736,625	5,640	2,742,265
Impuestos y contribuciones	2,715,314	529,110	3,244,424
Seguros	1,081,153	199,267	1,280,420
Materiales y suministros	899,884	7,069	906,953
Otros	-	813,930	813,930
Arriendos	504,860	6,052	510,912
Gastos de viaje y movilización	366,408	256,493	622,901
Honorarios y servicios contratados	284,025	139,579	423,604
Publicidad y gestión	-	129,819	129,819
Gastos legales	-	174,465	174,465
Servicios básicos	57,428	68,013	125,441
Amortizacion de intangibles	117,217	-	117,217
Otros gastos del personal	111,987	-	111,987
Provisión de incobrables	-	102,228	102,228
Gastos de informática	36,994	-	36,994
	69,099,738	5,426,879	74,526,617

2018	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos y de ventas	Total
Servicio portuario	30,578,872	-	30,578,872
Remuneraciones y beneficios sociales	10,663,766	1,891,885	12,555,651
Arriendos maquinarias y equipos	8,859,660	-	8,859,660
Mantenimiento y reparaciones	6,560,510	182,338	6,742,848
Depreciaciones (Nota 11)	5,415,214	320,142	5,735,355
Combustible y lubricantes	4,851,250	4,419	4,855,669
Impuestos y contribuciones	3,084,720	665,822	3,750,542
Seguros	1,126,142	186,231	1,312,373
Materiales y suministros	1,167,398	7,346	1,174,744
Otros	185,446	937,538	1,122,984
Arriendos	975,996	14,422	990,418
Gastos de viaje y movilización	381,693	130,590	512,283
Honorarios y servicios contratados	83,817	209,145	292,962
Publicidad y gestión	45,976	109,519	155,495
Gastos legales	-	137,077	137,077
Servicios básicos	61,863	71,016	132,879
Amortizacion de intangibles	88,793	-	88,793
Otros gastos del personal	34,490	38,625	73,115
Provisión de incobrables	-	58,990	58,990
Gastos de informática	42,906	-	42,906
	74,208,512	4,965,105	79,173,616

b) Los gastos financieros, netos se detallan a continuación:

	2019	2018
Gastos financieros (1)	2,794,403	2,486,584
Intereses ganados(2)	(1,051,950)	(1,038,415)
	1,742,453	1,448,169

(1) Corresponde al gasto de interés generados por los préstamos que mantiene la Compañía, gastos bancarios comunes, costos por comisiones bancarias y servicios bancarios.

(2) Corresponde al interés ganado por rendimiento en cuenta corriente del banco Guayaquil y por intereses ganados en préstamos a Fertigran. Ver Nota 8.

19. OTROS GASTOS, NETOS

Composición:

	2019	2018
Otros gastos		
Varios (1)	(894,705)	(1,212,898)
Participación en los resultados de subsidiaria	282,808	179,461
Otros	388,729	482,484
	671,537	661,945
Otros gastos, netos	(223,168)	(550,953)

(1) Corresponde principalmente a tributos anuales por los equipos que están bajo régimen de internación temporal.

20. CONTRATOS

a) Contrato por prestación de servicios

Entre enero y febrero del 2018 la Compañía suscribió tres contratos para la prestación de servicios portuarios a tres de las mayores navieras del mundo, a tres años plazo contados a partir del 1 de febrero del 2018 más dos años renovables con el objeto de movilizar una carga de aproximadamente 450,000 contenedores al año. Como parte de los acuerdos comerciales la Compañía otorga rebates a las navieras al final de cada año del contrato, los que se aplican de acuerdo al volumen de boxes realizados durante el año.

b) Arrendamientos prepagados

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento para un patio de depósito de contenedores ubicados en la isla Trinitaria, en la ciudad de Guayaquil. El contrato se inició en agosto del 2005 y tenía una vigencia de 40 años, celebrado entre Inarpi S.A., Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG) y Fertilizantes Granulados Fertigran S.A.

En el año 2005 la Compañía canceló US$1,164,760 correspondiente al arriendo anticipado por los primeros 20 años, los cuales comenzaron a devengarse a partir de julio de 2006. En noviembre de 2008, la Compañía arrendó un área adicional cercana al patio mencionado anteriormente y realizó el pago anticipado de US$435,240 por los primeros 20 años desde la fecha de la firma del contrato es decir lo pagado desde el año 2006 al 2026. En junio del 2016, se canceló US$464,977 y en abril de 2018 se canceló US$335,023 que suman US$800,000 que corresponde al arriendo pagado por anticipado del año 2026 al 2036, en el 2019 se realizó desembolsos adicionales por US$1,300,179 correspondientes a arriendos anticipados hasta el año 2056.

En 2017 se firma el acuerdo marco en el cual se incrementa el plazo de operación en 10 años adicionales entre Fertigran e Inarpi, incrementando a 50 años en total (2006-2056) el contrato.

En el 2018 con el incremento del volumen de las operaciones, la administración diseñó un proyecto para la ampliación de infraestructura del puerto el cual se denominó proyecto Hamburgo dentro del cual está el arriendo de nuevas áreas a Fertigran, por las cuales hubo un desembolso por el arriendo anticipado de US$13,481,593 que corresponden a 40 años es decir hasta el año 2056.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos por arriendos anticipados ascienden a US$15,623,362 y US$15,995,889.

Los gastos por concepto del devengo del arrendamiento por los contratos detallados anteriormente al 31 de diciembre del 2019 ascienden a US$479,517 (2018: US$502,415).

c) Contrato por la concesión de Servicio Aduanero de Almacenamiento Temporal

El 9 de noviembre de 2011, se suscribió el nuevo contrato DGN-DAE-CC-125 entre la SENAE e Inarpi S.A. en el que se autoriza el funcionamiento de las bodegas para el servicio aduanero de depósito temporal de mercancías de Inarpi S.A., por un plazo de 10 años a partir de la suscripción de dicho contrato. La base legal de este nuevo contrato corresponde a lo señalado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, en el que se establecía que los espacios físicos autorizados para prestar este servicio incluían el TPG 1 con un área de 43,321 m2, y el TPG 2 con un área 29,633 m2. A través de la reforma, se autorizó la ampliación del TPG 2 a 58,269 m2.

La Compañía está requerida a presentar ante la SENAE garantías generales aduaneras, incondicionales irrevocables y de cobro inmediato, para afianzar el pago de tributos aduaneros por las mercancías almacenadas y el cumplimiento de las formalidades derivadas del servicio concedido; y por acogerse al régimen de internación temporal para activos que utiliza la prestación de sus servicios. La totalidad de las garantías previamente mencionadas es de US$23,939,760 y US$20,954,038, en el 2019 y 2018, respectivamente.

d) Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG)

En septiembre de 2003, la Compañía constituyó el Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil, por un plazo de 40 años, con Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomiso S.A. y MAHE Holding N.V. El objetivo principal del fideicomiso es el siguiente:

- Recibir de manera exclusiva e irrevocable, en nombre y por cuenta de Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., los recursos correspondientes al crédito otorgado a ésta por MAHE Holding N.V. para la construcción del muelle 2 y del terminal portuario multipropósito en el área de concesión (zona playa y bahía de aproximadamente 34,578 metros cuadrados), ubicada en la Isla Trinitaria.

- Recibir los recursos que le sean entregados por Inarpi S.A. como pago anticipado de cánones de arrendamiento del patio de almacenamiento donde opera Inarpi S.A., correspondiente a los primeros veinte años de operación y entregar dichos recursos a Fertilizantes Granulados Fertigran S.A.

- Mantener en su patrimonio los inmuebles aportados por Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., para que los mismos sirvan como garantía de las obligaciones crediticias de Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. para con MAHE Holding N.V.

- Facturar las tasas de muellaje y las tasas de uso de infraestructura del terminal multipropósito.

- Celebrar, en calidad de arrendador, con Inarpi S.A. (arrendataria), un contrato de arrendamiento respecto de todos los inmuebles aportados por Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. y que conforman el patio de almacenamiento.

- Dar al flujo de fondos el destino establecido en el contrato de fideicomiso y en el contrato de operación, para el pago de los costos y gastos generales del fideicomiso.

En octubre del 2007, se suscribió una escritura pública que reforma el contrato de Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG). El cambio principal corresponde al orden de la repartición de los fondos obtenidos por el fideicomiso a través del cobro de la tasa de muellaje y la tasa de uso de infraestructura a los usuarios. A continuación, el nuevo orden de prelación mensual establecido:

- Pago de impuestos, tasas y contribuciones que graven los activos del fideicomiso.

- Pago a las autoridades competentes de todos los impuestos, tasas, contribuciones o derechos referentes a la concesión.

- Contratar y pagar los seguros que amparen las instalaciones, obras y bienes del Terminal Multipropósito y del patio de almacenamiento.

- Pago de las obligaciones con MAHE Holding N.V. de acuerdo al contrato de crédito, la tabla de amortización vigente al momento del pago y con los respectivos pagarés suscritos por la deudora.

- Pago de las obligaciones con Inarpi S.A. por concepto de préstamos concedidos, de acuerdo con los respectivos contratos de mutuo o préstamos celebrados, las tablas de amortización vigentes a momento del pago, de haberlas, y con los respectivos pagarés suscritos por la deudora, y

- El fideicomiso entregará a Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., como beneficios a su favor, el saldo de los ingresos efectivos existentes luego de haber efectuado los pagos antes detallados.

En marzo de 2009, se suscribió un convenio de sustitución de la fiduciaria y se reformó el contrato de Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG) mediante el cual Inarpi S.A. y Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. , en calidad de constituyentes beneficiarios, con la aceptación previa de MAHE Holding N.V., en calidad de beneficiario acreedor del Fideicomiso, notificaron a Standford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomiso su decisión voluntaria de sustituir la administración fiduciaria y designar como fiduciaria sustituta a Trust Fiduciaria S.A. para la administración del Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG).

Adicionalmente, desde diciembre de 2012 hasta 2019, se suscribieron contratos para la adquisición de terrenos ubicados cerca del muelle de terminal portuario en los que se construirán depósitos para el almacenamiento de contenedores.

e) Fideicomiso Flujos Futuros Los Ángeles (FFLA)

En marzo del 2012 la Compañía constituyó el Fideicomiso Flujos Futuros Los Ángeles (FFLA) con Unifida Sociedad Anónima administradora de fondos y fideicomisos. El objeto principal del fideicomiso es el manejo de los flujos de la constituyente provenientes de su facturación por servicios prestados, con la finalidad del pago de las obligaciones que el constituyente tenga con sus proveedores y acreedores.

La fiduciaria en calidad de representante legal del fideicomiso cumplirá las siguientes instrucciones fiduciarias:

- Registrar dentro de la contabilidad del fideicomiso el dinero aportado por la constituyente en el presente acto y que aporte en el futuro.

- Abrir cuentas bancarias corrientes o de ahorros en instituciones financieras nacionales o extranjeras de acuerdo a instrucciones emitidas por escrito por parte de la constituyente.
- Recibir en las cuentas bancarias los flujos correspondientes al producto de pago de las facturas emitidas por la constituyente, la gestión de cobro de las facturas será responsabilidad de la constituyente, para lo cual el fideicomiso y esta última se obliga compartir la información que sea necesaria para el control de dicha cartera.

- Delegar el manejo de las cuentas corrientes o bancarias del fideicomiso a la constituyente, de acuerdo a las instrucciones que ésta emite por escrito.

- Pagar directamente las obligaciones a los correspondientes acreedores, de conformidad con el listado con nombres, montos, detalle de facturas y fechas de pago que la constituyente le indique de tiempo en tiempo.

- Verificar, en conjunto con la constituyente, que los flujos que reciba el fideicomiso se destinen para abonar o cancelar a nombre de la constituyente, las obligaciones de conformidad con lo establecido en este contrato y en instrucciones que la constituyente dé al fideicomiso por escrito.

- En caso de tener recursos en la cuenta de fideicomiso, realizar inversiones de acuerdo a instrucciones emitidas por escrito por parte de la constituyente.

- Transferir a cuentas de los constituyentes valores del fideicomiso proveniente de los flujos de conformidad con los requerimientos puntuales que la constituyente le haga por escrito.

- Una vez que así lo solicite la constituyente, restituir a ésta cualquier remanente de los flujos, previa cancelación de todos los pasivos, costos, gastos, honorarios y tributos que se hayan generado o sean exigibles al fideicomiso por el cumplimiento de su objeto y de ser aplicable de su liquidación.

- Alertar inmediatamente a la constituyente respecto de cualquier medida judicial o extrajudicial que pretenda retener o acceder a los fondos que el fideicomiso tenga en sus cuentas.

- Realizar todos los actos y celebrar todos los contratos necesarios para el cumplimiento del objeto del fideicomiso y de sus instrucciones fiduciarias.

Los principales montos que mantiene registrado este Fideicomiso son los siguientes:

	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,179,259	774,132

21. CONTINGENCIAS

El 19 de junio del 2014, la Compañía presentó ante el tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo de Guayaquil, una demanda de anulación en contra del SENAE por haber vetado la Resolución SENAE-DDG-2014-0049-RE, en la que se declaró como rezagada a cierta mercadería para su posterior decomiso; resultando que INARPI S.A. indemnice a la SENAE por US$947,802. La SENAE inició el proceso de coactiva, el cual a la fecha se encuentra suspendido, debiendo Inarpi S.A. entregar una garantía bancaria que cubra la suma antes mencionada. Posteriormente Inarpi S.A. inició una demanda

contra de la SENAE, por lo cual suspende la medida de coactiva. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa se encuentra en etapa de casación para dictar sentencia.
La administración de la Compañía, basado en el análisis realizado en conjunto son sus asesores legales consideran una probabilidad media que la resolución sea favorable.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.