



**TERMINAL DE CARGAS DEL
ECUADOR S.A.
TERMICARGA**

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2019

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA
Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con el Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
 - 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

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

24 de enero de 2020
Guayaquil, Ecuador

PKFEcuador K co.

Registro No. SC-RNAE-002



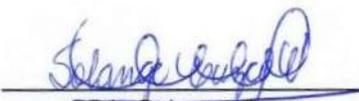
Manuel García Andrade
Socio

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H) | 857.427 | 744.804 |
| Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota U) | 10.522 | |
| Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I) | 1.028.573 | 1.036.684 |
| Activos por impuestos corrientes | 38.380 | 42.492 |
| Servicios y otros pagos anticipados (Nota J) | 107.536 | 89.323 |
| Otros activos corrientes | 48.362 | 26.946 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 2.090.800 | 1.940.249 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | |
| Propiedades, planta y equipos (Nota K) | 669.794 | 711.633 |
| Activo intangible (Nota L) | 197.420 | 243.871 |
| Activo por derecho de uso (Nota M) | 4.021.412 | |
| Activo por impuesto diferido | 28.940 | 12.798 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 4.917.566 | 968.302 |
| TOTAL ACTIVOS | 7.008.366 | 2.908.551 |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Pasivos por arrendamiento (Nota M) | 398.366 | |
| Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N) | 114.446 | 68.288 |
| Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota U) | 11.669 | 5.736 |
| Otras obligaciones corrientes (Nota O) | 885.660 | 890.877 |
| Anticipos de clientes | 1.846 | 1.590 |
| Pasivo del contrato | 70.892 | 52.778 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 1.482.879 | 1.019.269 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | |
| Pasivos por arrendamiento (Nota M) | 3.777.233 | |
| Provisiones por beneficios a empleados (Nota P) | 421.710 | 281.937 |
| Otros pasivos no corrientes | 54.277 | 55.687 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTES | 4.253.220 | 337.624 |
| PATRIMONIO (Nota Q) | | |
| Capital social | 101.000 | 101.000 |
| Reserva legal | 50.500 | 50.500 |
| Otros resultados integrales | 83.073 | 84.357 |
| Resultados acumulados | 1.037.694 | 1.315.801 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.272.267 | 1.551.658 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 7.008.366 | 2.908.551 |


 Ing. Jorge Rosillo Lossa
 Gerente General


 CPA. Solange Cuzco
 Contadora

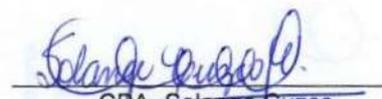
Vea notas a los estados financieros

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|--|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota R) | 6.960.964 | 6.544.584 |
| INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS | 286.383 | 292.148 |
| OTROS INGRESOS | 58.062 | 68.743 |
| | <u>7.305.409</u> | <u>6.905.475</u> |
| GASTOS: | | |
| Administrativos (Nota S) | 4.932.260 | 4.782.885 |
| Financieros (Nota T) | 403.230 | 9.235 |
| | <u>5.335.490</u> | <u>4.792.120</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA | 1.969.919 | 2.113.355 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota V) | 295.488 | 317.003 |
| Impuesto a la renta: | | |
| Corriente (Nota V) | 463.952 | 448.868 |
| Diferido | (16.142) | (12.798) |
| | <u>1.226.621</u> | <u>1.360.282</u> |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES: | | |
| <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:</i> | | |
| Ganancias actuariales por jubilación patronal (Nota P) | 15.048 | 2.871 |
| Pérdidas actuariales por bonificación por desahucio (Nota P) | (1.597) | (5.415) |
| | <u>13.451</u> | <u>(2.544)</u> |
| RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO | <u>1.240.072</u> | <u>1.357.738</u> |


 Ing. Jorge Rosillo Lossa
 Gerente General


 CPA. Solange Cuzco
 Contadora

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en USDólares)

| | Capital social | Reserva legal | Otros resultados integrales superavit por revaluación de propiedades, planta y equipos | Ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas | Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF | Resultados acumulados Uruaques acumuladas de ejercicios anteriores |
|---|----------------|---------------|---|---|--|---|
| Saldo al 1 de enero de 2018 | 101.000 | 50.500 | 86.901 | | (12.308) | 1.449.412 |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | 1.360.282 |
| Distribución de dividendos | | | | | | (1.449.412) |
| Ajuste por error en tarifa de IR año 2016 | | | | | | (32.055) |
| Ajuste por salario digno 2017 | | | | | | (117) |
| Ganancias actuariales por jubilación patronal | | | | 2.871 | | |
| Pérdidas actuariales por bonificación por desahucio | | | | (5.415) | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 101.000 | 50.500 | 86.901 | (2.544) | (12.308) | 1.328.109 |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | 1.226.621 |
| Distribución de dividendos | | | | | | (1.357.738) |
| Venta de maquinaria | | | | | | |
| Ajuste por error en tarifa de IR año 2015, 2017 y 2018 | | | (14.735) | | | |
| Ajuste por salario digno 2018 | | | | | | |
| Ganancias actuariales por jubilación patronal | | | | 15.048 | | (146.535) |
| Pérdidas actuariales por bonificación por desahucio | | | | (1.597) | | (455) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 101.000 | 50.500 | 72.166 | 10.907 | (12.308) | 1.050.002 |


Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General

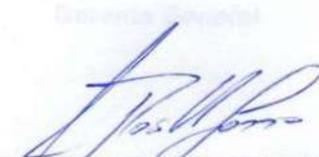

CPA - Selma Guzmán
Contadora

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|--|--------------------|
| | 2019 | 2018 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 7.240.807 | 6.735.371 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (5.338.091) | (5.209.809) |
| Otros ingresos | 58.062 | 68.743 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1.960.778 | 1.594.305 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (129.432) | (254.872) |
| Venta de propiedades, planta y equipos | 34.422 | |
| EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (95.010) | (254.872) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pagos de dividendos | (1.357.738) | (1.449.413) |
| Pagos del principal del pasivo por arrendamiento | (356.237) | |
| Pago de beneficios a empleados | (39.170) | (19.211) |
| EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | (1.753.145) | (1.468.624) |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 112.623 | (129.191) |
| SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | 744.804 | 873.995 |
| SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 857.427 | 744.804 |



 Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General



 CPA. Solange Cuzco
Contadora

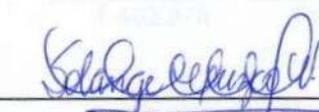
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|---|--|-----------|
| | 2019 | 2018 |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 1.226.621 | 1.360.282 |
| Ajustes por: | | |
| Deterioro acumulado para cuentas por cobrar | 54.442 | 24.953 |
| Bajas/ castigo de cuentas por cobrar | (50.313) | (590) |
| Provisión por beneficios a empleados | 191.236 | 79.927 |
| Reconocimiento de activo por impuesto diferido, neto | (16.142) | (12.798) |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos, neto | 122.114 | 134.128 |
| Amortización de activo por derecho de uso | 510.424 | |
| Amortización de mejoras y activo intangible | 46.451 | 46.451 |
| | 2.084.833 | 1.632.353 |
| Variación en activos y pasivos corrientes: | | |
| Cuentas y documentos por cobrar, neto | (6.540) | (101.361) |
| Otros activos corrientes, neto | (35.517) | 12.600 |
| Cuentas y documentos por pagar | 51.839 | 16.406 |
| Otros pasivos corrientes, neto | (133.837) | 34.307 |
| | (124.055) | (38.048) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1.960.778 | 1.594.305 |



 Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General



 CPA. Solange Cuzco
Contadora