



ARETINA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Aretina S.A.

Guayaquil, 25 de mayo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aretina S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados 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 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aretina S.A. al 31 de diciembre del 2019 y 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*”.

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 Aretina 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 es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual de la Gerencia General, (que no incluye los estados financieros 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 de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Aretina S.A.
Guayaquil, 25 de mayo del 2020

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Gerencia General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros 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.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, 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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros 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 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.



Aretina S.A.
Guayaquil, 25 de mayo del 2020

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

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

Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252

ARETINA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,824,747	2,369,835
Cuentas por cobrar a clientes	8	1,625,881	2,346,578
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	3,599,835	1,009,661
Otras cuentas por cobrar	9	217,756	186,462
Impuestos por recuperar	15	529,168	862,573
Inventarios	10	945,250	681,472
Otros activos corrientes		60,168	59,320
Total activos corrientes		8,802,805	7,515,901
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar	15	1,783,900	2,385,341
Instalaciones, mobiliarios y equipos	11	4,507,271	5,884,570
Activos por derecho de uso	12	1,562,336	-
Activos intangibles		13,870	16,298
Otros activos no corrientes	16	49,000	49,000
Impuesto a la renta diferido	15	62,535	53,008
Total activos no corrientes		7,978,912	8,388,217
Total activos		16,781,717	15,904,118

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

Ing. Andrés Padilla
Gerente GeneralSra. Paula Suárez
Gerente FinancieroSrta. Mildred Pincay
Contadora General

ARETINA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	13		511,765	511,765
Cuentas por pagar a proveedores	14		1,449,881	1,349,251
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16		1,952,084	77,509
Pasivos por arrendamiento	12		966,797	-
Otras cuentas por pagar			136,648	121,118
Otros impuestos por pagar	15		119,847	99,631
Impuesto a la renta	15		416,191	627,430
Beneficios sociales	17		849,463	956,154
Total pasivos corrientes			<u>6,402,676</u>	<u>3,742,858</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	13		298,529	810,294
Pasivos por arrendamiento	12		595,539	-
Beneficios sociales	17		460,912	561,119
Total pasivos no corrientes			<u>1,354,980</u>	<u>1,371,413</u>
Total pasivos			<u>7,757,656</u>	<u>5,114,271</u>
Patrimonio				
Capital social	18		1,231,348	1,231,348
Reserva legal			722,842	722,842
Resultados acumulados			7,069,871	8,835,657
Total patrimonio			<u>9,024,061</u>	<u>10,789,847</u>
Total pasivos y patrimonio			<u>16,781,717</u>	<u>15,904,118</u>

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



Ing. Andrés Padilla
Gerente General



Sra. Paula Suárez
Gerente Financiero



Srta. Mildred Pincay
Contadora General

ARETINA S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios prestados		17,308,319	17,834,193
Costo de servicios prestados	6	(12,637,406)	(12,593,920)
Utilidad bruta		4,670,913	5,240,273
Gastos administrativos y de venta	6	(2,088,608)	(1,910,230)
Otros ingresos (egresos), neto		143,364	(33,598)
		(1,945,244)	(1,943,828)
Utilidad operacional		2,725,669	3,296,445
Gastos financieros, neto		(171,690)	(137,380)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,553,979	3,159,065
Impuesto a la renta	15	(672,778)	(832,219)
Resultado integral del año		1,881,201	2,326,846

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



Ing. Andrés Padilla
Gerente General



Sra. Paula Suárez
Gerente Financiero



Srta. Mildred Pincay
Contadora General

ARETINA S.A.

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

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	1,231,348	523,767	274,100	6,733,786	8,763,001
Apropiación de reserva legal	-	199,075	-	(199,075)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Resultado integral del año	-	-	-	2,326,846	2,326,846
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,231,348	722,842	274,100	8,561,557	10,789,847
Distribución de dividendos	-	-	-	(3,646,987)	(3,646,987)
Resultado integral del año	-	-	-	1,881,201	1,881,201
Saldos al 31 de diciembre del 2019	1,231,348	722,842	274,100	6,795,771	9,024,061

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


Ing. Andrés Padilla
Gerente General


Sra. Paula Suárez
Gerente Financiero


Srta. Mildred Pincay
Contadora General

ARETINA S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		2,553,979	3,159,065
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	647,269	672,441
Amortización de intangibles		2,428	26,981
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	450,702	557,482
Provisión de otros beneficios sociales corrientes	17	875,447	691,639
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	17	(84,457)	107,090
Amortización de activo por derecho de uso		909,906	-
Intereses por pasivos por arrendamiento		106,875	-
Intereses devengados		64,815	137,380
		<u>5,526,964</u>	<u>5,352,078</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		720,697	89,372
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,590,174)	(763,713)
Otras cuentas por cobrar		(312,94)	(65,425)
Impuestos por recuperar		934,846	1,023,779
Inventarios		(263,778)	(47,452)
Otros activos corrientes		(848)	(3,529)
Cuentas por pagar a proveedores		100,630	(32,041)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		27,588	(61,783)
Otras cuentas por pagar		15,530	15,541
Impuestos por pagar		20,215	39,664
Impuesto a la renta pagado		(893,544)	(645,533)
Pagos de beneficios sociales corrientes	17	(877,359)	(618,898)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(555,481)	(461,060)
Beneficios sociales no corrientes	17	(15,750)	-
Pagos de intereses de las obligaciones con instituciones financieras		(64,815)	(137,380)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,053,428</u>	<u>3,684,620</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de instalaciones, mobiliarios y equipos	11	(1,099,387)	(497,519)
Bajas/Ventas de instalaciones, mobiliarios y equipos	11	1,829,417	163,948
Adiciones de activos intangibles		-	(7,312)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>730,030</u>	<u>(340,883)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de obligaciones con instituciones financieras		(511,765)	(906,658)
Pagos de pasivos por arrendamiento		(101,781)	-
Pagos de dividendos		(1,800,000)	(300,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3,328,546)</u>	<u>(1,206,658)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(545,088)	2,137,079
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,369,835	232,756
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>1,824,747</u>	<u>2,369,835</u>

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


Ing. Andrés Padilla
Gerente General


Sra. Paula Suárez
Gerente Financiero


Srta. Mildred Pincay
Contadora General

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Aretina S.A. es una sociedad anónima ecuatoriana constituida en el año 1991 y es subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile por lo cual pertenece al grupo económico Agunsa cuya casa matriz se ubica en Chile. El Grupo Agunsa realiza actividades de agenciamiento, servicio logístico, depósito, transporte, entre otros.

Las actividades principales de la Compañía es la prestación de servicios portuarios y servicio de handling, reparación y almacenaje de contenedores.

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.

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.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Las implicaciones del COVID-19 en nuestro negocio

Como resultados de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional para enfrentar el Covid-19, durante el mes de abril los ingresos del servicio de reparaciones de contenedores se vieron disminuidos principalmente por la dificultad en el desplazamiento del personal operativo a otras ciudades para desempeñar dicha actividad. Durante el mes de mayo esta situación fue regularizada y nuestras operaciones se han retomado con total normalidad, siguiendo las recomendaciones de bioseguridad recomendadas por los organismos de Gobierno.

Por otra parte, nuestro flujo de caja no fue afectado por esta crisis debido a un manejo óptimo del capital de trabajo. La lenta recaudación de dinero por parte de los clientes fue compensada por acuerdos logrados con los proveedores de aplazar pagos. De esta forma la Compañía mantiene suficiente liquidez para el desarrollo normal de su operación.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo con las previsiones establecidas por la Administración, no se estiman mayores disminuciones en los ingresos por servicios o desvinculaciones de equipos de trabajo productos de las medidas implementadas por el Gobierno para enfrentar esta pandemia.

En un panorama general, la Administración no considera que el impacto del virus COVID-19 tenga un efecto material adverso en nuestra condición financiera o liquidez.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 26 de febrero del 2020, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

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.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.14. La mayoría de las otras normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

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

2.4 Transacciones y saldos

Las transacciones y saldos en moneda extranjera principalmente con deudas con proveedores del exterior se traducen en moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y depósitos en bancos.

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

Instrumentos de deuda

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. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (VR-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 período 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”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.7).

Las cuentas por cobrar comerciales (a clientes y a compañías relacionadas) son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios de estiba y desestiba, handling, alquiler de equipos en el curso normal del negocio se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días a clientes y 90 días a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.7 Deterioro de activos financieros

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

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

2.8 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; y (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. Los pasivos financieros incluyen “Obligaciones financieras”, “Cuentas por pagar a proveedores”, y “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes del mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados en el rubro gastos financieros.

Cuentas por pagar a proveedores

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presenta como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestra a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden principalmente a cuentas por pagar por concepto de arriendos de equipos de operación, pagos por reembolso, entre otros, que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Los productos para la reventa son valorados utilizando el método promedio ponderado, el cual es utilizado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.10 Impuestos por recuperar

Representan los impuestos pagados por la Compañía a la autoridad fiscal por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto al valor agregado efectuadas por clientes. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados en reclamaciones a ser presentadas a la Administración Tributaria.

2.11 Instalaciones, mobiliarios y equipos

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. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gastos a medida que se efectúan.

La depreciación de las instalaciones, mobiliarios y equipos 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 las propiedades, mobiliarios y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las instalaciones, mobiliarios y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones fijas y accesorios	3 - 12
Maquinarias y equipos	20
Equipos de computación	2 - 10
Vehículos	10
Muebles y equipos de oficinas	10

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

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

2.12 Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 este rubro corresponde a los valores incurridos en la adquisición de licencias de software. Se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se calcula utilizando vidas útiles entre 3 y 10 años. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.13 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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 calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía arrienda tres grúas para la carga y descarga de contenedores en puerto, un equipo portacontenedor para el traslado de contenedores y un terreno. El plazo de estos arriendos es de 36 meses con un canon mensual de US\$86,262 en total.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. 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 tasa de descuento. La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 6.08% que corresponde a la tasa usada en préstamos bancarios adquiridos por la Compañía, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

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

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.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período 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.

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 del terreno no se ha incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía podría reemplazar los activos sin un costo significativo o interrupción comercial.

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen 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 en 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 al 18% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo 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.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último se constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas su devolución, de acuerdo con la norma que le aplique a cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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.

2.16 Beneficios sociales

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de 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.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y desahucio 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 4.58% (2018: 5.04%) 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.

Las 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.

2.17 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.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.19 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.20 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.21 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 servicios prestados 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 de 45 días a terceros y a 90 para compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce sus 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 prestación del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Ingresos por servicios

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir en la medida que los servicios han sido prestados e independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello. Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios con terceros y corresponden a los siguientes principalmente: estiba y desestiba, almacenaje, alquiler de equipos y reparaciones, entre otros.

Ingresos por arrendamiento

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre equipos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dada su naturaleza operativa.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.22 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.23 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.14.

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 6.08%.

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 activos y pasivos de arrendamiento

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento asociado al terreno arrendado fue medido desde la fecha de aplicación inicial, 1 de enero del 2019 sin efecto retrospectivo.

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 de US\$2,472,243.
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$2,472,243.

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.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Instalaciones, mobiliarios y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Ver Nota 2.11).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para los cuales utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 2.16).

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, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

ii) *Riesgo de precios*

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) *Riesgo de tasa de interés*

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de los préstamos con entidades financieras. Los préstamos con entidades financieras están contratadas a tasas de interés fija las cuales no han tenido desviaciones importantes con las tasas de mercado vigentes.

b) **Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito consiste en que la contraparte de un contrato incumpla las obligaciones emanadas del mismo, ocasionando esto una pérdida económica para la Compañía.

Aretina clasifica a sus clientes según la relación de propiedad que mantenga con ellos, es así como existen:

- Empresas relacionadas
- Terceros, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las empresas relacionadas no representan riesgo de crédito para la empresa. En la actualidad los plazos no exceden de 90 días.

La concentración de riesgo para Aretina no es significativa ya que su cartera de clientes está formada principalmente por Líneas Navieras y/o sus representantes, por lo cual se dispone de una cartera de clientes con buena calidad crediticia, y debido a la naturaleza de la industria donde opera, los principales clientes son empresas solventes, el resto de clientes son exportadores e importadores que en términos generales no gozan de crédito para cubrir sus deudas.

Para controlar el riesgo de créditos otorgado a exportadores e importadores, se ha conformado un comité de crédito que evalúa previamente solicitudes de clientes, luego si corresponde asigna plazos, medios de pago y montos límites asignados por cliente.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA/AAA-	AAA-
Produbanco S.A.	AAA-/AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-/AAA	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA-

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Datos obtenidos de la página de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez se refiere a que la Compañía está expuesta a la incapacidad de cumplir con sus obligaciones financieras a consecuencia de falta de fondos. Las políticas en este aspecto buscan resguardar y asegurar que la Compañía cuente con los fondos necesarios para el oportuno cumplimiento de los compromisos que ha asumido.

Mensualmente se realiza un presupuesto de flujo de fondos que muestra las entradas y salidas esperadas en el plazo de un año, de tal manera de determinar las necesidades o excedentes de fondos. Cuando un déficit de caja es detectado, se estima la duración de éste, para luego tomar las acciones que permitan corregir el descalce: reprogramación de compromisos, uso de líneas de sobregiro, préstamos a compañías relacionadas o accionistas vía cuenta corriente o iniciar acciones para la obtención de créditos de capital de trabajo.

Para asegurar la liquidez de la Compañía, toda inversión, en tanto sea posible, es asociada a un financiamiento, es así como la compra significativa de activos fijos muebles o inmuebles son financiados, a un plazo tal que los flujos generados por el nuevo activo puedan dar pago al crédito, de modo que no sea necesario desviar fondos propios en el financiamiento de ellos. Cuando se trata de bienes que no sean financiables directamente por terceros, son adquiridos con recursos propios y no se contrata créditos especiales con dicho fin. Posteriormente, los descalces que pudiesen generar esta inversión se incorporan al análisis normal de caja de la Compañía. En esta misma categoría se consideran los pagos de dividendos, inversiones en sociedades y desarrollo de sistemas, entre otros.

La administración de los flujos de caja de corto plazo tiene como objetivo asegurar que la disponibilidad de fondos se realice en el momento en que éstos son requeridos, para ello semanalmente se hace una programación diaria de flujo de fondos con horizonte de un mes. Los excedentes en caja al cierre de cada día son invertidos en instrumentos financieros de alta liquidez y mínimo riesgo, como depósitos a plazo.

Finalmente, la empresa debe contar con líneas de sobregiro vigentes en todo momento. En la actualidad los plazos no exceden de 30 días.

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:

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Obligaciones financieras	552,160	305,665
Cuentas por pagar proveedores	1,449,881	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,952,084	
Pasivos por arrendamiento	1,035,141	614,262
<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Obligaciones financieras	587,669	857,826
Cuentas por pagar proveedores	1,349,251	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	78,469	-
Pasivos por arrendamiento	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	810,294	1,322,059
Cuentas por pagar a proveedores	1,449,881	1,349,251
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,952,084	77,509
	<u>4,212,259</u>	<u>2,748,819</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,824,747)</u>	<u>(2,369,835)</u>
Deuda neta	2,387,512	378,984
Total patrimonio neto	9,024,061	10,789,847
Capital total	<u>11,411,573</u>	<u>11,168,831</u>
Ratio de apalancamiento	21%	3%

El incremento del ratio de endeudamiento durante el 2019 es resultado, fundamentalmente, de los dividendos que quedaron pendientes de pago al cierre del año.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores 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	1,824,747	-	2,369,835	-
Cuentas por cobrar a clientes	1,625,881	-	2,346,578	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,599,835	-	1,009,661	-
Total activos financieros	7,050,463	-	5,726,074	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	511,765	298,529	511,765	810,294
Cuentas por pagar a proveedores	1,449,881	-	1,349,251	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,952,084	-	77,509	-
Pasivo por arrendamiento	966,797	595,539	-	-
Total pasivos financieros	4,880,527	894,068	1,938,525	810,294

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En lo que respecta a las obligaciones financieras existen pasivos a corto y largo plazo con tasas anuales del 7.63% (2018:6.5% al 8.95%) por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

Los pasivos por arrendamiento existen pasivos a corto y largo plazo con una tasa anual del 6.08% por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

ARETINA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)
6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA2019

	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos y de ventas	Total
Costo depósito contenedores	5,475,352	-	5,475,352
Costo equipos terrestres y terminal portuario	4,180,568	-	4,180,568
Costos remuneraciones	2,390,491	445,489	2,835,980
Depreciación (Nota 11)	590,994	56,275	647,269
Comunicaciones	-	22,711	22,711
Gastos adecuación y reparación oficina	-	9,849	9,849
Gastos vehículos	-	40,094	40,094
Honorarios	-	118,523	118,523
Indemnizaciones, finiquitos	-	234,653	234,653
Participación trabajadores (Nota 17)	-	450,702	450,702
Seguros	-	38,351	38,351
Otros gastos administrativos	-	671,961	671,961
	<u>12,637,405</u>	<u>2,088,608</u>	<u>14,726,013</u>

2018

	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos y de ventas	Total
Costo depósito contenedores	4,640,911	-	4,640,911
Costo equipos terrestres y terminal portuario	4,938,874	-	4,938,874
Costos remuneraciones	2,391,604	399,609	2,791,213
Depreciación (Nota 11)	622,531	49,910	672,441
Comunicaciones	-	28,286	28,286
Jubilación patronal (Nota 17)	-	73,125	73,125
Desahucio (Nota 17)	-	33,966	33,966
Gastos adecuación y reparación oficina	-	9,329	9,329
Gastos vehículos	-	37,618	37,618
Honorarios	-	134,883	134,883
Indemnizaciones, finiquitos	-	89,393	89,393
Participación trabajadores (Nota 17)	-	557,482	557,482
Seguros	-	36,226	36,226
Otros gastos administrativos	-	460,403	460,403
	<u>12,593,920</u>	<u>1,910,230</u>	<u>14,504,150</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2019	2018
Efectivo en caja	1,230	2,579
Bancos (1)	623,027	459,657
Inversiones temporales (2)	1,200,490	1,907,599
	<u>1,824,747</u>	<u>2,369,835</u>

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a depósitos a la vista en bancos locales.
- (2) Corresponde a depósitos a plazo hasta 90 días en el Banco Internacional (2018: 60 días en el Banco Internacional S.A. y Banco Bolivariano), que devengan un interés anual del 5.75% y 6% (2018: 5%).

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes	1,625,881	2,375,361
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	(28,783)
Total	<u>1,625,881</u>	<u>2,346,578</u>

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Líneas Navieras	850,838	1,294,887
Administradores de Puerto	609,675	763,471
Agencia Naviera	15,000	52,664
Operador Portuario	77,119	196,526
Otros clientes	73,249	67,813
	<u>1,625,881</u>	<u>2,375,361</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

2019 -

	<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 60</u>	<u>Entre 61 y 90</u>	<u>Entre 91 y 260</u>	<u>Más de 260</u>	<u>Total</u>
			días	días	días	días	
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	
Cuentas por cobrar comerciales	1,132,166	249,635	103,852	31,151	109,078	0	1,625,881
	-	-	-	-	-	-	-

ARETINA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**2018 -**

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 260 días	Más de 260 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0.52%	0.33%	0.87%	98.95%	
Cuentas por cobrar comerciales	2,090,208	200,445	1,887	32,915	21,123	28,783	2,375,361
	-	-	11	109	184	28,480	28,783

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

	2019	2018
Saldo inicial	28,783	91,366
Reversos	(28,783)	(62,583)
Saldo final	-	28,783

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 Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2019	2018
Reclamos de siniestros	135,612	79,111
Anticipos por liquidar	69,600	94,794
Otros	12,544	12,557
	217,756	186,462

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contenedores	31,170	5,538
Repuestos	740,169	592,379
Materiales y suministros	84,511	83,555
Importaciones en tránsito	89,400	-
	<u>945,250</u>	<u>681,472</u>

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INSTALACIONES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

	Instalaciones fijas y accesorios	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y equipos de oficinas	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2018							
Costo	1,100,345	8,909,743	187,930	182,751	85,053	-	10,465,822
Depreciación acumulada	(1,069,174)	(2,759,025)	(178,053)	(165,494)	(70,636)	-	(4,242,382)
Valor en libros	31,171	6,150,718	9,877	17,257	14,417	-	6,223,440
Movimientos 2018							
Adiciones (1)	-	434,164	5,519	2,230	1,886	53,720	497,519
Bajas/ventas, costo	-	(305,353)	-	(1,721)	-	-	(307,074)
Bajas/ventas, depreciación	-	141,405	-	1,721	-	-	143,126
Depreciación	(31,171)	(622,530)	(6,918)	(7,327)	(4,495)	-	(672,441)
Valor en libros	-	5,798,404	8,478	12,160	11,808	53,720	5,884,570
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	1,100,345	9,038,554	193,449	183,260	86,939	53,720	10,656,267
Depreciación acumulada	(1,100,345)	(3,240,150)	(184,971)	(171,100)	(75,131)	-	(4,771,697)
Valor en libros	-	5,798,404	8,478	12,160	11,808	53,720	5,884,570
Movimientos 2019							
Adiciones (1)	-	1,010,833	27,389	39,411	5,723	16,031	1,099,387
Bajas/ventas, costo	-	(2,166,415)	-	(17,293)	-	-	(2,183,708)
Bajas/ventas, depreciación	-	336,998	-	17,293	-	-	354,291
Transferencias	69,751	-	-	-	-	(69,751)	-
Depreciación	(30,326)	(590,994)	(9,095)	(12,370)	(4,484)	-	(647,269)
Valor en libros	39,425	4,388,826	26,772	39,201	13,047	-	4,507,271
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	1,170,096	7,882,972	220,838	205,378	92,662	-	9,571,946
Depreciación acumulada	(1,130,671)	(3,494,146)	(194,066)	(166,177)	(79,615)	-	(5,064,675)
Valor en libros	39,425	4,388,826	26,772	39,201	13,047	-	4,507,271

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de montacargas por US\$971,000 (2018: US\$431,000).

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Terreno	480,199
Grúas	1,082,137
	<u>1,562,336</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	966,797
No corriente	595,539
	<u>1,562,336</u>

Los montos reconocidos en los resultados por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
Amortización del activo por arrendamiento	909,907
Gasto por interés (incluido en intereses financieros)	125,234

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$1,035,141.

ARETINA S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés %</u>		<u>Plazo en años</u>		<u>Monto</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano (1)	7.63	6.5	4	4	810,294	1,322,059
					810,294	1,322,059
Menos - Porción corriente					(511,765)	(511,765)
					298,529 (2)	810,294 (2)

(1) Corresponde a un préstamo adquirido para la importación de una grúa, misma que se encuentra como garantía.

(2) Los vencimientos anuales de la porción a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	511,765
2021	298,529	298,529
	298,529	810,294

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	1,071,563	1,065,003
Proveedores del exterior	329,204	160,335
Otras	49,114	123,913
	1,449,881	1,349,251

(1) Incluye principalmente los servicios de estibas, desestibas y demás servicios portuarios.

15. IMPUESTOS**a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2016 al 2019 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuestos por recuperar y por pagar

	2019	2018
Impuestos por recuperar corriente		
Impuesto al valor agregado (1)	325,363	300,000
Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado (2)	172,699	148,095
Nota de crédito desmaterializada (3)	31,106	414,478
	<u>529,168</u>	<u>862,573</u>
Impuestos por recuperar no corriente		
Impuesto al valor agregado (1)	<u>1,783,900</u>	<u>2,385,341</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	41,705	44,707
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	55,385	45,324
Impuesto a la salida de divisas	13,365	3,832
Otros	<u>9,392</u>	<u>5,768</u>
	<u>119,847</u>	<u>99,631</u>

(1) Ver c).

(2) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, las cuales la Compañía ha iniciado el proceso de devolución.

(3) Se utilizará en el 2019 y 2020 para el pago de impuestos, respectivamente.

c) Impuesto al valor agregado

En el 2019 y 2018, por la naturaleza de sus actividades, la Compañía prestó principalmente servicios exportados que gravaron tarifa 0% de impuesto al valor agregado y por otro lado sus compras y servicios gravaron IVA tarifa 12% lo que ocasionó que la Compañía acumulara crédito tributario hasta esa fecha. Al 31 de diciembre de 2019, por las condiciones comerciales con los clientes, las ventas locales superaron a las ventas de servicios exportados lo que permitió la disminución de los valores acumulados de crédito tributario por IVA.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene en su estado de situación financiera saldos de impuestos por recuperar que corresponden a crédito tributario por impuesto al valor agregado por US\$2,313,068 (2018: US\$2,685,341) que incluye US\$529,168 (2018: US\$300,000) de porción corriente y US\$1,783,900 (2018: US\$2,385,341) no corriente; respectivamente.

Desde la vigencia de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal, se estableció que el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la

ARETINA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

fecha de pago. La Administración de la Compañía de acuerdo al criterio de sus asesores tributarios considera que este IVA no caduca, ya que el límite aplicará para aquel crédito tributario de IVA generado desde el 21 agosto del 2018. Por otra parte, según estimaciones de la Compañía de sus ingresos a futuro, este valor se podrá compensar hasta en los próximos 10 años.

d) Impuesto a la renta por pagar

	2019	2018
Impuesto a la renta del período (1)	682,305	863,248
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(266,114)	(235,818)
	<u>416,191</u>	<u>627,430</u>

(1) Ver literal e) a continuación.

e) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	3,004,681	3,716,546
Participación laboral	(450,702)	(557,482)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>2,553,979</u>	<u>3,159,064</u>
Gastos no deducibles (1)	285,047	341,626
Rentas exentas	(37,835)	-
Otras deducciones	(71,972)	(47,697)
Utilidad tributaria	<u>2,729,219</u>	<u>3,452,993</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>682,305</u>	<u>863,248</u>

- (1) Incluye principalmente: i) provisión por jubilación y desahucio por US\$19,016 (2018: US\$110,796); ii) depreciación que excede los porcentajes permitidos por US\$22,395 (2018: US\$16,525); y, iii) gastos no sustentados con comprobantes autorizados por US\$161,167 (2018: 117,096).

Durante el 2019 y 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.15.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) Reconciliación de la tasa efectiva

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	2,553,979	3,159,064
Tasa impositiva	25%	25%
	638,495	789,766
Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	71,262	85,406
Rentas exentas que no se reversarán en el futuro y otros	(27,452)	(42,953)
Impuesto a la renta del año	682,305	832,219
Tasa efectiva	27%	26%

g) Impuesto a la renta diferido

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

	Activo Provisión por jubilación patronal	Pasivo Revalúo de mobiliarios y equipos (1)	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	26,018	(4,039)	21,979
Movimiento de los impuestos diferidos	29,184	1,845	31,029
Saldo al 31 de diciembre del 2018	55,202	(2,194)	53,008
Movimiento de los impuestos diferidos	8,603	924	9,527
Saldo al 31 de diciembre del 2019	63,805	(1,270)	62,535

- (1) Originado en años anteriores, en las diferencias entre el costo de mobiliarios y equipos para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros. La Compañía considera que el gasto por depreciación del valor de reavalúo de estos activos efectuado en el 2011 es no deducible.

h) 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

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 los principales efectos a partir del año 2020 son la contribución única temporal y la consideración de gravar el 40% de los dividendos distribuidos al exterior.

ARETINA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2019	2018
Cuentas por cobrar		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	1,073,154	800,351
Inversiones Marítimas Universales S.A.	370	370
Agencias Universales S.A.	3,173	3,172
Portrans S.A.	-	6,556
Wanhai Lines Ecuador S.A.	107,798	48,852
Modaltrade S.A.	33	9,433
Terminal Extraportuario de Manta, TEPM	21,294	-
Terminal Portuario de Manta, TPM	2,394,013	140,927
	<u>3,599,835</u>	<u>1,009,661</u>
Otros activos no corrientes		
Nextgen S.A. (1)	<u>49,000</u>	<u>49,000</u>
Cuentas por pagar		
Agencias Universales S.A.	1,108,192	-
Modaltrade S.A.	3,034	2,571
Inversiones Marítimas Universales S.A.	-	19,200
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (2)	62,618	55,608
Grupra S.A.	738,795	-
Portrans S.A.	1,945	130
Directores	37,500	-
	<u>1,952,084</u>	<u>77,509</u>

- (1) Corresponde a garantía otorgada, por arriendo de terrenos en donde opera la Compañía, y que será devuelto cuando culmine el contrato. El contrato con la relacionada Nextgen S.A. se renovó por 3 años más a partir de febrero 2018.
- (2) Corresponde principalmente a valores por pagar por alquiler de grúas y servicios adquiridos.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	2019	2018
<u>Ingresos</u>		
<u>Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.</u>		
Servicios de gate in / gate out	1,108,603	962,697
Servicios de reparaciones y mantenimiento	5,328	-
Otros	3,151	8,551
<u>Portrans S.A.</u>		
Servicios de reparación y mantenimiento	23,005	20,500
Otros	15,800	5,130
<u>Agencias Universales S.A.</u>		
Servicio de handling y almacenaje	-	46
Reembolso de gastos	-	254
<u>Inversiones Marítimas Universales S.A.</u>		
Servicios de handling y almacenaje	-	239
<u>Modaltrade S.A.</u>		
Ingresos varios	25,825	10,735
<u>Nextgen S.A.</u>		
Servicio de handling y almacenaje	-	800
Otros	-	140
<u>Terminal Portuario de Manta</u>		
Otros servicios	466,150	202,375
Venta de contenedores	101,983	29,320
Venta de activo fijo	1,850,000	-
<u>Promaler</u>		
Otros servicios	-	270
Venta de contenedores	-	1,700
<u>Wanhai Lines Ecuador S.A.</u>		
Servicios depósito	60	-
<u>Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.</u>		
Servicios depósito	14,691	-
Venta de contenedores	4,600	-
	<u>3,619,196</u>	<u>1,242,757</u>
<u>Costos y otras transacciones</u>		
<u>Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.</u>		
Prestación de servicios	576,000	576,000
Otros	51,893	46,208
Seguros generales	19,550	19,536
<u>Agencias Universales S.A.</u>		
Otros	7,310	7,310
Seguros generales	151,512	150,783
<u>Modaltrade S.A.</u>		
Servicio por trámites aduaneros	49,226	33,359
<u>Portrans S.A.</u>		
Servicios de transporte y almacenamiento	6,523	2,614
Compra de repuestos	-	30
<u>Inversiones Marítimas Universales S.A.</u>		
Compras contenedores	-	6,000
<u>Nextgen S.A.</u>		
Arriendo de inmueble	460,298	457,745
Otros	-	2,166
<u>Constructora Rambaq S.A.</u>		
Otros	-	1,000
<u>Terminal Portuario de Manta TPM S.A.</u>		
Prestación de servicios	8,826	-
Otros	510	-
<u>Directores</u>		
Dieta Junta Directiva	210,000	-
	<u>1,541,648</u>	<u>1,302,751</u>

ARETINA S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General, Gerente Operativo y Gerente Equipos, y Gerente Financiero.

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

	2019	2018
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	269,478	222,851

17. BENEFICIOS SOCIALES**Corrientes**

Composición de movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	557,482	461,060	398,672	325,931	956,154	786,991
Incrementos	450,702	557,482	875,447	691,639	1,326,149	1,249,121
Pagos	(557,482)	(461,060)	(875,358)	(618,898)	(1,432,840)	(1,079,958)
Al 31 de diciembre	450,702	557,482	398,761	398,672	849,463	956,154

(1) Ver Nota 2.16.

(2) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

No corrientes

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	392,502	319,377	168,617	134,652	561,119	454,029
Costo por servicios corrientes	(29,794)	76,717	(7,012)	34,079	(36,806)	110,796
Costo por intereses	12,005	14,924	5,494	6,412	17,499	21,336
Reducciones por liquidaciones anticipadas	(47,190)	(18,516)	(17,960)	(6,526)	(65,150)	(25,042)
Pagos por salidas de personal	(11,143)	-	(4,607)	-	(15,750)	-
	316,380	392,502	144,532	168,617	460,912	561,119

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	(29,793)	76,717	(7,012)	34,079	(36,805)	110,796
Costo por intereses (1)	12,005	14,924	5,494	6,412	17,499	21,336
Reducciones por liquidaciones anticipadas (2)	(47,190)	(18,516)	(17,960)	(6,526)	(65,150)	(25,042)
	<u>(64,978)</u>	<u>73,125</u>	<u>(19,478)</u>	<u>33,965</u>	<u>(84,456)</u>	<u>107,090</u>

(1) Registrados en gastos financieros.

(2) Registrados en otro ingresos.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento utilizada	4.58%	5.04%
Tasa de incremento salarial	0.60%	1.08%
Tasa de rotación	1.83%	1.98%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4,135	1,029
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1%	1%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(3,395)	(850)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1%	-1%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,135	1,029
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1%	1%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3,395)	(850)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-1%	-1%

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 30,783,725 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

	<u>Nacionalidad</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Agencias Universales S.A.	Chilena	738,809	60%
Grupra S.A.	Ecuador	492,539	40%
		<u>1,231,348</u>	<u>100%</u>

La Compañía declaró dividendos por US\$3,646,987 (2018: US\$300,000) de acuerdo con el acta de Junta General de Accionistas emitida el 2 de mayo y 4 de diciembre del 2019 (2018: el 11 de abril del 2018). Al 31 de diciembre del 2019 se pagaron dividendos por US\$1,800,000 (2018: US\$300,000).

19. CONTRATOS

Contrato de arrendamiento de equipos de operación y terreno-

En abril del 2013, la Compañía suscribió con Agencia Marítima Global, Marglobal S.A. un contrato por el cual recibe en arrendamiento ciertos equipos de operación por un plazo de 3 años el cual fue renovado a su vencimiento. El canon mensual corresponde a US\$48,000 más IVA.

En febrero del 2018, la Compañía suscribió con Nextgen S.A. un contrato de arrendamiento por el bien inmueble donde se desarrollan sus operaciones, cuyo vencimiento es febrero del 2021. El canon mensual fue de US\$38,262 más IVA.

Los gastos incurridos por los contratos antes indicados ascienden a aproximadamente US\$1,035,141 (2018: US\$1,033,745), los mismos que se presentan en el rubro "Costo de Servicios prestados" y "Gastos financieros"

20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía entregó las siguientes garantías:

- Banco Bolivariano: Prenda industrial abierta por la contratación de un préstamo que asciende a US\$2.4 millones con vencimiento en febrero del 2021. El bien prendado asciende a la suma de 2019:US\$1,172,000 (2018:US\$1,274,400).

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Banco Produbanco: i) Dos garantías prendarias para la compra de dos grúas. El monto asciende a US\$562,408. Las garantías se mantendrán vigentes hasta que el banco otorgue la cancelación definitiva.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada como pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia. Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

En adición a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.