

Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



**Building a better
working world**

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Fco. de Orellana y Alberto Borges
Ed. Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263 - 4500
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Yilport Ecuador Terminal Investments B.V. de Holanda), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a 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 importantes, la situación financiera de Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A. al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

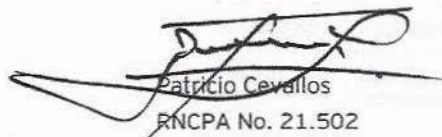


Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502



Ernst & Young
RNAE No. 462

Guayaquil, Ecuador
20 de abril de 2020

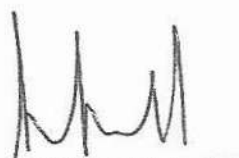
Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

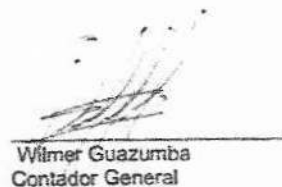
	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,081,150	5,085,595
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento	9	1,170,602	1,158,000
Cuentas por cobrar comerciales	10	4,648,877	5,359,997
Otras cuentas por cobrar		31,610	200,008
Impuestos por recuperar	17(a)	9,208,959	6,381,439
Otros activos		376,156	140,552
Total activo corriente		17,517,354	18,325,591
Activo no corriente:			
Activos intangibles	11	76,687,522	55,753,919
Maquinarias, mobiliario y equipos	12	3,365,977	3,044,697
Activos por derecho de uso	13	218,146	-
Otros activos no corrientes		102,027	40,738
Total activo no corriente		80,373,672	58,839,354
Total activo		97,891,026	77,164,945



Alfredo Jurado
Gerente General



Fernando Oliveira
Director Financiero



Wilmer Guazumba
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

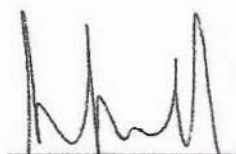
Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Derechos de concesión por pagar, corto plazo	11	4,594,752	4,528,449
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	5,718,624	2,292,320
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15(a)	6,656,624	5,598,531
Pasivos por arrendamientos, corto plazo	13	114,618	-
Beneficios a empleados corto plazo	16(a)	1,079,168	999,000
Impuestos por pagar	17(a)	820,162	801,908
Total pasivo corriente		18,983,948	14,220,208
Pasivo no corriente:			
Derechos de concesión por pagar, largo plazo	11	31,183,624	30,881,322
Provisiones	3(h)	5,251,302	4,517,040
Pasivos por arrendamientos, largo plazo	13	113,739	-
Beneficios a empleados largo plazo	16(b)	184,702	113,220
Total pasivo no corriente		36,733,367	35,511,582
Total pasivo		55,717,315	49,731,790
Patrimonio:			
Capital social	18	24,000,000	10,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones	19	10,500,000	14,000,000
Reservas	20	757,191	297,156
Resultados acumulados		6,916,520	3,135,999
Total patrimonio		42,173,711	27,433,155
Total pasivo y patrimonio		97,891,026	77,164,945



Alfredo Jurado
Gerente General



Fernando Oliveira
Director Financiero



Wilmer Guazumba
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

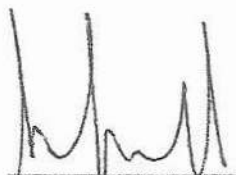
Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos de acuerdos con clientes	3(k) y 21	35,599,134	33,630,552
Ingresos financieros		100,677	67,264
		<u>35,699,811</u>	<u>33,697,816</u>
Costos y gastos:			
Costos de operación	22	(19,963,590)	(18,702,983)
Gastos administrativos y de ventas	23	(2,370,024)	(2,625,261)
Contraprestaciones a la Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar	11(b)	(1,672,248)	(1,622,915)
Depreciación	12	(462,110)	(403,245)
Amortización	11 y 13	(1,020,733)	(698,852)
Gastos financieros	24	(5,969,659)	(5,044,211)
Total costos y gastos		<u>(31,458,364)</u>	<u>(29,097,467)</u>
Utilidad neta		<u>4,241,447</u>	<u>4,600,349</u>
Otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial	16(b)	(891)	(56,872)
Utilidad neta y resultado integral		<u>4,240,556</u>	<u>4,543,477</u>


Alfredo Jurado
Gerente General


Fernando Oliveira
Director Financiero


Wilmer Guazumba
Contador General

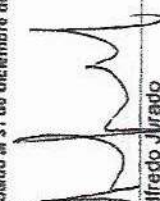
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

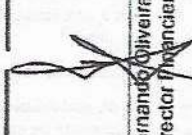
Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Otro resultado integral	Utilidades acumuladas	Total resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7,500,000	-	-	-	-	140,561	140,561
Más (menos):							
Aumento de capital (Véase Nota 18)	2,500,000	-	-	-	-	-	2,500,000
Aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 19)	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reservas (Véase Nota 20)	-	29,716	267,440	297,156	-	(297,156)	-
Adequación NIIF 9	-	-	-	-	-	(1,262,855)	(1,262,855)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	11,972	11,972
Pérdida actualizada (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	(56,872)	-	(56,872)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	4,600,349	4,600,349
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10,000,000	29,716	267,440	297,156	(56,872)	3,192,871	3,135,999
Más (menos):							
Aumento de capital (Véase Nota 18)	14,000,000	-	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 19)	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reservas (Véase Nota 20)	-	469,035	-	469,035	-	(469,035)	-
Pérdida actualizada (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	(891)	-	(891)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	4,241,447	4,241,447
Saldo al 31 de diciembre de 2019	24,000,000	469,751	267,440	737,191	(57,763)	6,974,283	6,916,520
							42,173,711


Alfredo Jirado
Gerente General


Fernando Oliveira
Director Financiero


Wilmer Guazumba
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

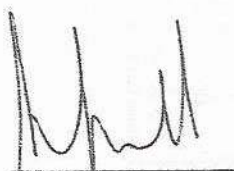
Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	4,241,447	4,600,349
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	462,110	403,245
Amortización	1,020,733	698,852
Gastos financieros	5,898,968	4,808,062
Obligaciones por beneficios a empleados (largo plazo, neto)	83,680	56,348
Otros ajustes	325,605	221,557
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	1,745,382	(323,180)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	168,398	(130,941)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(2,827,520)	(4,219,252)
(Aumento) disminución en otros activos	(374,005)	415,337
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,538,427	31,706
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	654,149	(104,172)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	18,254	(317,520)
Aumento en beneficios a empleados a corto plazo	80,166	785,490
(Pagos) de beneficios a empleados a largo plazo	(13,089)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	14,022,707	6,925,881
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones en maquinarias, mobiliario y equipos	(862,224)	(63,066)
Adiciones en activos intangibles, neto	(21,712,412)	(16,791,692)
Pago de derecho de concesión (contraprestación fija)	(4,760,180)	(4,004,010)
Retorno inversiones a corto plazo	1,158,000	1,436,268
Inversiones a corto plazo	(1,170,682)	(1,158,000)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(27,347,418)	(20,580,500)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aporte para futuro aumento de capital	10,500,000	16,530,000
Pago de principal de pasivos por arrendamientos	(179,734)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	10,320,266	16,530,000
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(3,004,445)	2,845,381
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	5,085,595	2,240,214
Saldo al final del año	2,081,150	5,085,595


Alfredo Jurado
Gerente General


Fernando Oliveira
Director Financiero


Wilmer Guazumba
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A. (en adelante "la Compañía") es una compañía ecuatoriana, subsidiaria de Yilport Ecuador Terminal Investments B.V. de Holanda, la cual posee en forma directa el 55% de su capital social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil y con fecha 8 de marzo de 2017 firmó con la Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar, el contrato de gestión delegada para el diseño, financiamiento, equipamiento, ejecución de obras adicionales, operación y mantenimiento de la Terminal Portuaria de Puerto Bolívar, por un plazo de 50 años. La Compañía inició sus operaciones en la Terminal en marzo de 2017. (Véase Nota 11)

La dirección registrada de la Compañía es la Av. Bolívar Madero Vargas, en el conjunto Terminal Portuaria de Puerto Bolívar en la ciudad de Machala.

Los estados financieros de Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A., al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 17 de abril de 2020 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Base de medición

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo, que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3(ii)). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo en caja y mantenidos en bancos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo incluye además los depósitos de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros-

Activos financieros y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

(i) Activos financieros-

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, inversiones a corto plazo y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, inversiones a corto plazo y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo con dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría: derechos de concesión por pagar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y pasivos por arrendamientos.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte de los activos intangibles se reconocen:

Contrato de concesión con el Estado Ecuatoriano-

La Compañía ha adoptado la CINIIF 12 - Contratos de Concesión, para registrar su contrato de concesión con el Estado Ecuatoriano. La gerencia considera que el contrato de concesión se encuentra dentro del alcance de la CINIIF 12, debido a:

- La Concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio; y
- La Concedente controla, a través de la propiedad, el derecho de usufructo o de otra manera cualquier participación residual en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

La Compañía utiliza el modelo de activos intangibles para registrar su contrato de concesión. El activo intangible representa el derecho otorgado por el Estado Ecuatoriano para efectuar cargos a los usuarios por los servicios portuarios a proveer. Los activos intangibles reconocidos incluyen el valor presente de la contraprestación fija a pagar al Estado Ecuatoriano y la infraestructura adquirida y/o construida de acuerdo a las obligaciones que posee la Compañía a partir del contrato de concesión. La Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar (APPB) con seis meses de antelación a la terminación de la concesión exigirá a la Compañía que adopte las medidas que aseguren la entrega de todos los activos afectados directamente a la prestación del servicio, en condiciones normales de operatividad y funcionamiento. Las ampliaciones a la infraestructura son registradas como adiciones al activo intangible debido a que se espera que generen beneficios económicos futuros para la Compañía.

Los reemplazos y mantenimientos significativos que la Compañía debe efectuar a la infraestructura a fin de mantener los estándares de calidad y confiabilidad del servicio, requeridos en el Contrato de Concesión, y que no generaran flujos económicos futuros para la Compañía, son estimados y se provisionan con base al mejor estimado del valor a incurrir a la fecha de cada período.

Los activos intangibles originados por el Contrato de Concesión se amortizan por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de dicho contrato. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

Costos de software

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan a 5 años.

(d) Maquinarias, mobiliario y equipos-

Las maquinarias, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada

Notas a los estados financieros (continuación)

y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la maquinarias, mobiliario y equipos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como maquinarias, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Equipos de cómputo y comunicación	3
Vehículos	5
Maquinarias	10
Muebles y enseres	<u>10</u>

Una partida de maquinarias, mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como maquinarias, mobiliario y equipos y activos intangibles no pueda ser recuperado.

(f) Derechos de concesión por pagar-

Los derechos de concesión por pagar son reconocidos inicialmente al valor presente de la contraprestación fija acordada en el Contrato de Concesión con la Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar, acorde al tratamiento de la CINIF 12. Esta cuenta se disminuye por los pagos efectuados los cuales se distribuyen en capital e intereses.

Los derechos de concesión por pagar que se prevé cancelar dentro del período de 12 meses después del periodo de reporte son clasificados como porción corriente de los derechos de concesión por pagar. Caso contrario, éstos son clasificados como obligaciones no corrientes.

(g) Arrendamientos-

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

(i) Activo por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para reflejar cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

	<u>Años</u>
Vehículos	1-3
Edificios	<u>3</u>

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro. Consulte las políticas contables en la sección (e) Deterioro de activos no financieros.

(ii) Pasivo por arrendamientos

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos por arrendamientos variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se esperan pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esta opción y los pagos de penalizaciones por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa, se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Adicionalmente, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se medirá nuevamente si hay una modificación, esto es, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resultan de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar tales pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

(iii) Arrendador

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente en los términos del arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

(h) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisión para mantenimientos significativos:

Como parte de sus obligaciones bajo el Contrato de Concesión suscrito con el Estado Ecuatoriano, la Compañía asume responsabilidad por el mantenimiento de la infraestructura que administra. Los costos de mantenimiento significativos, necesarios para mantener la infraestructura en las condiciones requeridas por el Estado Ecuatoriano, son estimados y se provisionan con base al mejor estimado del gasto a incurrir a la fecha de cada período. Los flujos de efectivo de los pagos que serán requeridos se descuentan a una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos, que refleje los riesgos específicos del pasivo. La amortización del descuento se contabiliza como gasto a medida que se devenga y se reconoce en el estado de resultados integrales como un costo financiero. Los costos estimados futuros de mantenimiento significativo se revisan anualmente y se los ajusta según corresponda. Los cambios en la tasa de descuento aplicada se registran como un gasto.

La provisión para mantenimiento corresponde principalmente a costos estimados necesarios para el mantenimiento de dragados mayores requerido por el Estado Ecuatoriano en el contrato de concesión, y dichas estimaciones son elaboradas por la gerencia de ingeniería, en base a la evaluación de los factores de condición y antigüedad de los mantenimientos realizados en períodos anteriores, en los cuales se realiza un análisis cualitativo (factores climáticos e inspecciones técnicas) y análisis cuantitativo.

(i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a los resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(j) Capital social-

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

(k) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes-

La Compañía opera en el sector portuario y se dedica la ejecución de todas las operaciones portuarias de la Terminal Portuaria de Puerto Bolívar. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen a medida que

Notas a los estados financieros (continuación)

los servicios han sido prestados al cliente.

Al determinar el precio de las transacciones por la prestación de servicios, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

(i) Contraprestación variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los servicios al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente. De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a ciertos clientes derechos de descuentos por volumen, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

- Descuentos por volumen

La Compañía otorga descuentos por volúmenes a ciertos clientes conforme a la oferta comercial, los cuales son aplicados al final del periodo. La Compañía no reconoce pasivo por descuento de volúmenes, debido a que no tiene descuentos pendientes al cierre del periodo, pues éstos son aplicados en la venta corriente.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Las ventas efectuadas por la Compañía generalmente son al corto plazo, en el cual la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la prestación del servicio al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo tanto, conforme lo establece NIIF 15, el precio de la transacción para dichos acuerdos no se descuenta.

(iii) Contraprestación no monetaria

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) Consideraciones pagadas a clientes

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El servicio es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del servicio es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

Obligaciones del contrato – pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía preste servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los servicios han sido entregados al cliente.

(l) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(m) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el año actual y para años anteriores son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El activo o pasivo por impuesto diferido se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(o) Conversión de moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha

Notas a los estados financieros (continuación)

del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La tasa de cambio aplicada para convertir los activos y pasivos de Francos Suizos a Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 2019 fue de 0.96 por cada Dólar de E.U.A.

(p) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(q) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Notas a los estados financieros (continuación)

Derecho de concesión

La determinación del costo de los derechos por el Contrato de Concesión celebrado requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos para determinar la medida en que la Compañía recibe un derecho o licencia para cobrar a los usuarios del servicio público. La gerencia también requiere hacer estimaciones en la determinación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de la deuda generada en la concesión.

Vida útil de maquinarias, mobiliario y equipos

Las maquinarias, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Dada la naturaleza del Contrato de Concesión a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo relacionado con estos conceptos.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Notas a los estados financieros (continuación)

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Provisión para mantenimientos significativos:

Como parte de sus obligaciones bajo el Contrato de Concesión suscrito con el Estado Ecuatoriano, la Compañía asume responsabilidad por el mantenimiento de la infraestructura que administra. Los costos de mantenimientos significativos, necesarios para mantener la infraestructura en las condiciones requeridas por el Estado Ecuatoriano, son estimados y registrados como un gasto y una provisión al cierre de cada ejercicio anual, en función al período estimado de uso de los activos a los cuales se les dará mantenimiento.

Los presupuestos de mantenimientos utilizados para calcular la provisión se basaron en los niveles de mantenimiento presupuestados y en la información actual disponible a la fecha, sobre la base del período remanente de la concesión. Los presupuestos son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio material en las proyecciones realizadas. Sin embargo, los costos de mantenimientos dependerán de los precios de mercado y de las actividades de mantenimiento requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de las unidades que serán sujetas al mantenimiento.

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y la CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se detallan a continuación:

(a) NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilidad para los arrendamientos financieros según la NIC 17.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019 y, por lo tanto, la información comparativa del año 2018 no fue reemitida y continúa registrada bajo la NIC 17. Bajo este método, la Compañía reconoce el efecto acumulado de la adopción inicial en la fecha de adopción, esto es, el valor del activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamientos y corresponden al monto de las obligaciones futuras del arrendamiento a valor presente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía aplicó los nuevos requisitos relacionados con la NIIF 16 a todos los contratos identificados como arrendamientos según la norma contable anterior y evaluó todos los contratos de servicios, con el fin de identificar los componentes de arrendamiento o un arrendamiento contable implícito dentro de estos contratos. Adicionalmente, la Compañía eligió usar las exenciones aplicables a la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los términos del arrendamiento finalizan dentro de 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad de arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17.

Los impactos en el estado de situación financiera condensado se muestran a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16 (1)	Al 1 de enero de 2019
Activo			
Activo corriente	18,325,591	-	18,325,591
Activo no corriente	58,839,354	381,236	59,220,590
Total activo	77,164,945	381,236	77,546,181
Pasivo			
Pasivo corriente	14,220,208	177,927	14,398,135
Pasivo no corriente	35,511,582	203,309	35,714,891
Total pasivo	49,731,790	381,236	50,113,026
Patrimonio			
Capital social	10,000,000	-	10,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones	14,000,000	-	14,000,000
Utilidad retenida	3,135,999	-	3,135,999
Reservas	297,156	-	297,156
Total patrimonio	27,433,155	-	27,433,155
Total pasivo y patrimonio	77,164,945	381,236	77,546,181

(1) Véase Nota 13.

La tasa de endeudamiento incremental promedio ponderada aplicada a los pasivos de arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de la aplicación inicial fue de 9.06% anual. Dicha tasa fue calculada con base a tasas de interés referenciales publicadas por el Banco Central del Ecuador.

La conciliación entre los compromisos de arrendamiento operativo descontados, aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018 y los pasivos de arrendamiento reconocidos en los estados de situación financiera a la fecha de la aplicación inicial es la siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 1 de enero de 2019
Arrendamientos operativos reportados bajo NIC 17	281,597
Más- Valor presente de los pagos mínimos hasta el término del contrato	99,639
Pasivo por arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera a la fecha de adopción	381,236

(b) CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias

La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Compañía adoptó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019 y determinó, con base en el análisis de cumplimiento de impuestos y precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales, por lo que la aplicación de esta norma no tuvo impacto en los estados financieros.

Otras enmiendas e interpretaciones se aplicaron por primera vez en el año 2019, pero no tienen un impacto en los estados financieros.

6. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas que entrarán en vigencia para los períodos anuales que se iniciaren a partir del 1 de enero de 2020. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de Seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

7. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018	
	Corto plazo	Largo Plazo	Corto plazo	Largo plazo
Activos financieros al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,081,150	-	5,085,595	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones a corto plazo	1,170,602	-	1,158,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,680,487	-	5,560,005	-
	<u>7,932,239</u>	<u>-</u>	<u>11,803,600</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Derechos de concesión por pagar	4,594,752	31,183,624	4,528,449	30,881,322
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,718,624	-	2,292,320	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,656,624	-	5,598,531	-
Pasivos por arrendamientos	114,618	113,739	-	-
	<u>17,084,618</u>	<u>31,297,363</u>	<u>12,419,300</u>	<u>30,881,322</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se desglosa como sigue:

		2019	2018
Efectivos en caja		1,924	9,206
Bancos	(1)	2,079,226	4,076,389
Depósito a plazo	(2)	-	1,000,000
		<u>2,081,150</u>	<u>5,085,595</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a inversión en depósito a plazo de 90 días que generó intereses a una tasa del 4.25% anual.

9. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inversiones a corto plazo se compone de la siguiente manera:

Institución financiera		Plazo remanente	Tasa anual	Calificación del emisor	2019	2018
Banco Pichincha S.A.	(1)	192 días	6.00%	AAA	1,070,000	1,070,000
Banco Pichincha S.A.		308 días	6.00%	AAA	100,602	88,000
					<u>1,170,602</u>	<u>1,158,000</u>

(1) Inversión utilizada como respaldo de la garantía de fiel cumplimiento por el contrato de concesión. (Véase Nota 25)

Notas a los estados financieros (continuación)

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2019	2018
Cientes	5,839,949	6,871,516
Menos- Provisión por deterioro	(1,191,072)	(1,511,519)
	4,648,877	5,359,997

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito que oscila entre 30 y 60 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	No dete- riorado	Deterio- rado	Total	No dete- riorado	Deterio- rado	Total
Corriente	4,809,225	(202,563)	4,606,662	1,195,050	(145,344)	1,049,706
Menores a 60 días	33,322	(6,259)	27,063	2,575,069	(172,612)	2,402,457
De 61 a 90 días	1,157	(313)	844	370,966	(75,018)	295,948
De 91 a 120 días	27,611	(19,038)	8,573	803,249	(303,503)	499,746
Mayores a 121 días	968,634	(962,899)	5,735	1,927,182	(815,042)	1,112,140
Total	5,839,949	(1,191,072)	4,648,877	6,871,516	(1,511,519)	5,359,997

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales durante los años 2019 y 2018:

	2019	2018
Saldo al inicio	1,511,519	-
Más (menos):		
Provisiones (1)	-	1,511,519
Ajustes	(320,447)	-
Saldo al final	1,191,072	1,511,519

(1) Al 31 de diciembre de 2018, incluye 1,262,855 reconocido como ajuste de adopción NIIF 9.

11. ACTIVOS INTANGIBLES Y DERECHOS DE CONCESIÓN POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Costo histórico	Amorti- zación acumu- lada	Intangible neto	Costo histórico	Amorti- zación acumu- lada	Intangible neto
Contraprestación fija	33,614,694	(2,016,882)	31,597,812	33,614,694	(1,344,588)	32,270,106
Infraestructura (1)	44,971,090	(147,003)	44,824,087	23,367,997	-	23,367,997
Software	349,873	(84,250)	265,623	161,720	(45,904)	115,816
	<u>78,935,657</u>	<u>(2,248,135)</u>	<u>76,687,522</u>	<u>57,144,411</u>	<u>(1,390,492)</u>	<u>55,753,919</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, incluye inversión por 5,555,047 correspondiente a trabajos de dragado del muelle de Puerto Bolívar que se esperan sean concluidos en el año 2020, así como la adquisición de maquinaria y equipos (principalmente grúas) por 14,610,876 que forman parte de las obligaciones contraídas en el contrato de concesión con la Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Derechos de concesión				
	Contra- prestación fija	Infraes- tructura (1)	Subtotal	Software	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre 2017	33,614,694	2,088,256	35,702,950	132,729	35,835,679
Adiciones	-	21,364,543	21,364,543	28,991	21,393,534
Ajustes	-	(84,802)	(84,802)	-	(84,802)
Saldo al 31 de diciembre 2018	33,614,694	23,367,997	56,982,691	161,720	57,144,411
Adiciones	-	21,695,799	21,695,799	16,613	21,712,412
Ajustes	-	(92,706)	(92,706)	171,540	78,834
Saldo al 31 de diciembre 2019	33,614,694	44,971,090	78,585,784	349,873	78,935,657
Amortización acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre 2017	(672,294)	-	(672,294)	(19,346)	(691,640)
Amortización del período	(672,294)	-	(672,294)	(26,558)	(698,852)
Saldo al 31 de diciembre 2018	(1,344,588)	-	(1,344,588)	(45,904)	(1,390,492)
Amortización del período	(672,294)	(147,003)	(819,297)	(38,346)	(857,643)
Saldo al 31 de diciembre 2019	(2,016,882)	(147,003)	(2,163,885)	(84,250)	(2,248,135)
Saldo neto en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>31,597,812</u>	<u>44,824,087</u>	<u>76,421,899</u>	<u>265,623</u>	<u>76,687,522</u>

Derechos de concesión

En marzo de 2017, la Compañía suscribió un contrato con la Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar (APPB) para la prestación de servicio público en la terminal de contenedores de Puerto Bolívar, por un plazo de 50 años, el cual podrá ampliarse de común acuerdo entre las partes como consecuencia de cumplimiento de niveles de

Notas a los estados financieros (continuación)

operación establecidos en el contrato. Mediante la concesión, la Compañía puede ejecutar la explotación, conservación y desarrollo de todas las áreas, construcción e inversiones, instalaciones, equipamientos y servicios de los Terminales de Contenedores de Puerto Bolívar, incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios tarifas por servicios prestados en las terminales, según las tarifas máximas establecidas por la Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar (APPB) las cuales son revisadas y ajustadas de forma anual. Así también, tiene la obligación de ejecutar un plan de inversiones de obras obligatorias divididas en fases de operación durante el contrato de concesión, por un costo referencial de aproximadamente 750 millones.

Bajo el acuerdo de concesión la Compañía deberá pagar a la Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar (APPB) lo siguiente:

- (a) Contraprestaciones fijas anuales de 4,000,000 multiplicada por el factor de ajuste de inflación por el año contractual en que el pago sea hecho, a ser canceladas mensualmente hasta el término del contrato de concesión. El costo de esta contraprestación fue reconocido inicialmente al valor presente de la obligación y el cargo por amortización al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 672,294 en cada año.

El valor de la contraprestación fija facturado por los años 2019 y 2018 fue de 4,050,902 y 4,010,000 respectivamente.

- (b) Contraprestaciones variables de USD 4.00 por TEU (contenedor de 20 pies) y USD 1.00 por tonelada de carga general manejada, pagaderas mensualmente y ajustadas por inflación de forma anual, las cuales se registran como parte de los costos y gastos en el estado de resultados integrales adjunto. La contraprestación variable total registrada por la Compañía a la APPB asciende a 1,672,248 en el año 2019 y 1,622,915 en el año 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores por contraprestaciones por pagar a la APPB son como sigue:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Contraprestación fija	4,436,175	31,183,624	35,619,799	4,386,736	30,881,322	35,268,058
Contraprestación variable	158,577	-	158,577	141,713	-	141,713
	<u>4,594,752</u>	<u>31,183,624</u>	<u>35,778,376</u>	<u>4,528,449</u>	<u>30,881,322</u>	<u>35,409,771</u>

Los vencimientos de los derechos de concesión por pagar (incluye contraprestaciones fijas y variables) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

Año	2019	2018
2019	-	4,528,449
2020	4,594,752	4,092,221
2021 en adelante	31,183,624	26,789,101
	<u>35,778,376</u>	<u>35,409,771</u>

La Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar (APPB) con seis meses de antelación a la terminación de la concesión exigirá a la Compañía que adopte las medidas que aseguren la entrega de todos los activos afectados

Notas a los estados financieros (continuación)

directamente a la prestación del servicio, en condiciones normales de operatividad y funcionamiento. De producirse daño en los activos por omisión en el mantenimiento o por otras causas, la Compañía será responsable de los daños.

12. MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de maquinarias, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
		Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Maquinarias	(1)	3,756,420	(886,281)	2,870,139	3,452,042	(531,018)	2,921,024
Equipos de cómputo y comunicación		597,001	(187,943)	409,058	176,880	(90,981)	85,899
Muebles y enseres		77,886	(8,620)	69,266	41,856	(4,082)	37,774
Vehículos		22,861	(5,347)	17,514	-	-	-
		<u>4,454,168</u>	<u>(1,088,191)</u>	<u>3,365,977</u>	<u>3,670,778</u>	<u>(626,081)</u>	<u>3,044,697</u>

- (1) Corresponde a dos grúas móviles ingresadas al país bajo el régimen de internación temporal hasta finales del año 2020 adquiridas a partes relacionadas. (Véase Nota 15(a))

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de maquinarias, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Maqui- narias	Equipos de cómputo y comuni- cación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,648,777	155,920	24,572	-	3,829,269
Adiciones	30,764	20,960	11,342	-	63,066
Ajustes	(227,499)	-	5,942	-	(221,557)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,452,042	176,880	41,856	-	3,670,778
Adiciones	283,372	542,822	36,030	-	862,224
Reclasificaciones	21,006	(21,006)	-	-	-
Ajustes	-	(101,695)	-	22,861	(78,834)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>3,756,420</u>	<u>597,001</u>	<u>77,886</u>	<u>22,861</u>	<u>4,454,168</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(198,655)	(34,554)	(1,599)	-	(234,808)
Depreciación del período	(344,064)	(56,698)	(2,483)	-	(403,245)
Ajustes	11,701	271	-	-	11,972
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(531,018)	(90,981)	(4,082)	-	(626,081)
Depreciación del período	(355,263)	(96,962)	(4,538)	(5,347)	(462,110)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(886,281)</u>	<u>(187,943)</u>	<u>(8,620)</u>	<u>(5,347)</u>	<u>(1,088,191)</u>
Saldo neto en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>2,870,139</u>	<u>409,058</u>	<u>69,266</u>	<u>17,514</u>	<u>3,365,977</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los activos por derecho de uso se formaba de la siguiente manera:

	Bienes inmue- bles	Ve- hículos	Total
Costo:			
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2019	237,818	143,418	381,236
Amortización acumulada:			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-
Amortización del período	(62,040)	(101,050)	(163,090)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(62,040)	(101,050)	(163,090)
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	175,778	42,368	218,146

Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los pasivos por arrendamientos se formaban de la siguiente manera:

	Bienes inmue- bles	Ve- hículos	Total
Costo:			
Saldo al 1 de enero de 2019	237,818	143,418	381,236
Intereses financieros	18,767	8,088	26,855
Pagos	(72,886)	(106,848)	(179,734)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	183,699	44,658	228,357
Clasificación al 31 de enero de 2019			
Corriente	69,960	44,658	114,618
No corriente	113,739	-	113,739
	183,699	44,658	228,357

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2019	2018
Proveedores (1)	4,975,745	1,525,399
Provisiones de facturas por pagar	729,300	756,931
Otros	13,579	9,990
	5,718,624	2,292,320

(1) Las cuentas por pagar a proveedores no devengan intereses y el plazo de crédito es de hasta 60 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por pagar a partes relacionadas se desglosan como sigue:

			2019	2018
			Corto	Corto
			plazo	plazo
País				
Por pagar:				
Yilport Holding A.S.	(1)	Turquía	3,275,547	2,252,191
Yilport Konteyner Terminali Ve Liman Isletmelari	(2)	Turquía	2,859,978	2,811,822
Yilsaport Holding A.S. Turkey		Turquía	521,099	534,518
			<u>6,656,624</u>	<u>5,598,531</u>

(1) Corresponde a préstamo para capital de trabajo a una tasa de 5% anual sin fecha de vencimiento.

(2) Corresponde a saldo por pagar por la compra de dos grúas para la prestación de servicios portuarios.

Transacciones

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

		Gastos de	Gastos	Comi-
	Relación	IT	finan-	sión por
			cieros	garantía
				(1)
<u>Año 2019</u>				
Yilport Holding A.S.	Filial	<u>455,000</u>	<u>100,000</u>	<u>453,536</u>
<u>Año 2018</u>				
Yilport Holding A.S.	Filial	-	100,000	228,425
Yilsaport Holding A.S. Turkey	Filial	-	-	128,061

(1) Corresponde a gastos de comisión por aval financiero de 10,430,000 entregado por su parte relacionada como garantía de fiel cumplimiento por el contrato de concesión. (Véase Nota 25)

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Yilport Terminal Operations (YILPORTECU) S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales o relevantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía corresponde a la presidencia ejecutiva. Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos a la gerencia clave de la Compañía, se presenta como siguen:

	2019	2018
Honorarios	504,569	447,520

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

	2019	2018
Beneficios sociales y otras bonificaciones	327,882	187,173
Participación de trabajadores	751,286	811,827
	1,079,168	999,000

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	2019	2018
Jubilación patronal	103,911	71,402
Desahucio	80,791	41,818
Pasivo de largo plazo por beneficios a empleados	184,702	113,220

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	2019		2018	
	Jubilación	Desahucio	Jubilación	Desahucio
Saldo al inicio	71,402	41,818	-	-
Movimiento del periodo:				
Costo del servicio del periodo	52,357	26,534	37,017	17,384
Costo de interés	3,037	1,752	1,182	765
(Ganancias) pérdidas actuariales	(17,029)	17,920	33,203	23,669
Beneficios pagados	(5,856)	(7,233)	-	-
Saldo al final	103,911	80,791	71,402	41,818

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	2.5%	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	11.5%	11.8%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

17. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
<u>Por recuperar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	3,872,760	2,762,225
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	4,517,456	3,043,602
Retenciones de impuesto a la renta	818,743	575,612
	<u>9,208,959</u>	<u>6,381,439</u>
<u>Por pagar:</u>		
Tarifas arancelarias	400,348	435,797
Impuesto a la salida de divisas	263,948	263,948
Retenciones en la fuente	80,131	46,052
Retenciones IVA	75,735	56,111
	<u>820,162</u>	<u>801,908</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuesto a la renta

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,241,447	4,600,349
Más (menos)- Partidas de conciliación (1)		
Ingresos exentos	(35,699,811)	(33,697,816)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	31,458,364	29,097,467
Utilidad gravable	-	-

(1) Con fecha 8 de agosto de 2016, la Compañía y el Estado Ecuatoriano a través de la Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar suscribieron una alianza público privado bajo la modalidad de "Prestación y operación de los servicios obligatorios de la Terminal Portuaria de Puerto Bolívar" cuya inversión asciende a 750 millones, a emplearse en el diseño, financiamiento, equipamiento, ejecución de obras adicionales y la operación y mantenimiento de Puerto Bolívar. Por medio de dicho contrato, se otorga a la Compañía estabilidad tributaria sobre los incentivos tributarios establecidos en el Artículo 24 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión (COPCI), el cual fue promulgado con fecha 29 de diciembre de 2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351. El plazo de duración del incentivo es de 10 años contados a partir de la fecha de inicio de operaciones. Entre los principales incentivos tributarios indicados en el presente Código, se encuentran los siguientes:

- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 10 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado;
- La exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo utilizadas en las inversiones obligatorias enmarcadas en el contrato de concesión;
- Cualquier otro beneficio/incentivo otorgado después de la fecha de suscripción se considerará como parte del contrato.

(c) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de nuestra revisión, la Compañía no ha sido fiscalizada.

(d) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

(e) Tasa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva

Notas a los estados financieros (continuación)

será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fuesen aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(f) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

(g) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o

Notas a los estados financieros (continuación)

regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente, se encuentra sujeta a retención en la fuente del impuesto a la renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):

Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:

 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo al impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será

Notas a los estados financieros (continuación)

equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como exento de este impuesto el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019, la composición accionaria es como sigue:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Valor de cada acción	Valor nominal	Porcentaje de parti- cipación
Yilport Ecuador Terminal Investments B.V.	Holanda	13,200	1,000	13,200,000	55%
Yilport Ecuador Terminal Investments AB	Suecia	10,800	1,000	10,800,000	45%
		<u>24,000</u>		<u>24,000,000</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la composición accionaria es como sigue:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Valor de cada acción	Valor nominal	Porcentaje de parti- cipación
Yilport Ecuador Terminal Investments B.V.	Holanda	5,500	1,000	5,500,000	55%
Yilport Ecuador Terminal Investments AB	Suecia	4,500	1,000	4,500,000	45%
		<u>10,000</u>		<u>10,000,000</u>	<u>100%</u>

En el año 2019, la Compañía aumentó su capital en 14,000,000 (14,000 acciones ordinarias y nominativas a valor de 1,000 Dólares de E.U.A.) a través de capitalización de aportes en efectivo recibidos en el año 2018 por 14,000,000.

En el año 2018, la Compañía aumentó su capital en 2,500,000 (2,500 acciones ordinarias y nominativas a valor de 1,000 Dólares de E.U.A.) a través de capitalización de aportes en efectivo recibidos en el año 2018 por 2,500,000.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

En el año 2019, se recibieron aportes en efectivo por 10,500,000 cuyo registro fue como aportes para futuras capitalizaciones. La aprobación por parte de la Junta Accionistas de dicho registro se encuentra en trámite a la fecha de emisión del presente informe.

Con fecha agosto 16 de 2018 se recibió aportes en efectivo por 14,000,000 y mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas en agosto 17 de 2018 se decidió su registro como aportes para futuras capitalizaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. RESERVAS

(a) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros, ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

21. INGRESOS POR ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por servicios se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Contenedores	23,466,918	19,447,739
Carga general	11,736,141	13,809,187
Otros	396,075	373,626
	<u>35,599,134</u>	<u>33,630,552</u>

22. COSTOS DE OPERACIÓN

Por los años 2019 y 2018, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Estibas y desestibas	10,908,903	11,459,018
Gastos de personal	3,480,208	2,744,277
Energía y combustible	1,477,121	1,071,644
Otras contraprestaciones variables	696,341	667,831
Regalías	682,809	660,247
Reparaciones y mantenimiento	221,856	359,084
Otros	2,496,352	1,740,882
	<u>19,963,590</u>	<u>18,702,983</u>

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Por los años 2019 y 2018, los gastos administrativos y de ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Gastos de personal	1,071,078	1,015,302
Honorarios profesionales	870,595	502,560
Alquiler	107,104	281,597
Cuentas incobrables	(320,447)	248,664
Viaje	106,277	95,012
Otros	535,417	482,126
	<u>2,370,024</u>	<u>2,625,261</u>

24. GASTOS FINANCIEROS

Por los años 2019 y 2018, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Generado por obligaciones de derecho de concesión (contraprestación fija)	5,128,786	4,351,716
Otros	840,873	692,495
	<u>5,969,659</u>	<u>5,044,211</u>

25. COMPROMISOS

(a) Concesión para el servicio de almacenamiento temporal de mercancías-

En enero de 2019, la Compañía suscribió un contrato por el plazo de 5 años, para ejercer el servicio aduanero de almacenamiento temporal de mercancías tanto de importación como de exportación, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento General a la Ley Orgánica de Aduanas. Por la concesión de estos derechos, la Compañía se compromete a pagar mensualmente el 2.92% de regalías sobre el valor de la facturación de almacenaje de mercaderías de las importaciones o exportaciones.

Al 31 de diciembre de 2019, se registraron por este concepto 682,809 (660,247 en el año 2018), que están incluidos en el estado de resultados integrales adjunto como parte los costos de operación.

(b) Resumen de garantías otorgadas-

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

Beneficiario	Descripción de la garantía
Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar (APPB)	Garantía de fiel cumplimiento de los compromisos contractuales de la fase I por 11,500,000 satisfecha con certificados de depósito con vencimiento el 20 de junio de 2020 aportados en 1,070,000 por la Compañía y 10,430,000 por Yilport Holding A.S. Garantía de fiel cumplimiento contractual por 4,053,000 con vencimiento el 5 de julio de 2020
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	Garantía por Contrato de Depósito Temporal por 150,000 con vencimiento el 1 de febrero de 2020 aportado por Yilport Holding A.S.
Servicio Nacional de Aduana del	Garantía por aranceles e impuestos de importación temporal de 2 grúas móviles

Notas a los estados financieros (continuación)

Beneficiario	Descripción de la garantía
Ecuador	por 1,204,258
Ministerio del Ambiente	Garantía por cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental – Dragado por 214,830 con vencimiento el 5 de diciembre de 2020
Gobierno Autónomo Descentralizado Provincial de El Oro	Garantía por cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental – Construcción por 163,500 con vencimiento el 22 de febrero de 2020
CNEL EP	Garantía por consumo de suministro de energía eléctrica con código no. 0700919300 por 100,601

La gerencia de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

26. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente al efectivo y equivalentes de efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía en el puerto. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar comerciales y acreedores comerciales, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

Estos riesgos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes del riesgo de capital y riesgo de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo e inversiones a corto plazo.

(b) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, consideradas adecuadas por la gerencia para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	1 a 5 años	Mayor a 5 años	Valor contractual
Al 31 de diciembre de 2019						
Derechos de concesión por pagar	837,171	682,037	3,069,166	16,790,571	224,324,555	245,703,500 (1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,718,624	-	-	-	-	5,718,624
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,656,624	-	-	-	-	6,656,624
Pasivos por arrendamientos	14,827	23,815	72,982	136,398	-	248,022 (1)
	<u>13,227,246</u>	<u>705,852</u>	<u>3,142,148</u>	<u>16,926,969</u>	<u>224,324,555</u>	<u>258,326,770</u>
Al 31 de diciembre de 2018						
Derechos de concesión por pagar	815,122	675,150	3,038,177	16,621,036	228,586,311	249,735,796 (1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,292,320	-	-	-	-	2,292,320
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,598,531	-	-	-	-	5,598,531
	<u>8,705,973</u>	<u>675,150</u>	<u>3,038,177</u>	<u>16,621,036</u>	<u>228,586,311</u>	<u>257,626,647</u>

(1) Incluye intereses que se pagaran durante la vigencia de la deuda.

27. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido atribuible a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía

Notas a los estados financieros (continuación)

monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Total cuentas por pagar a partes relacionadas, derechos de concesión por pagar, acreedores comerciales y pasivos por arrendamientos	48,381,981	43,300,622
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,081,150)	(5,085,595)
Deuda neta	46,300,831	38,215,027
Total patrimonio	42,173,711	27,433,155
Total deuda neta y patrimonio	88,474,542	65,648,182
Ratio de apalancamiento	52%	58%

28. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio de Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer semestre del año 2020.