



PORTRANS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Portrans S.A.

Guayaquil, 25 de mayo del 2020

Opinión

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

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

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual de la Gerencia General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

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



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

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

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

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra

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

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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



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



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

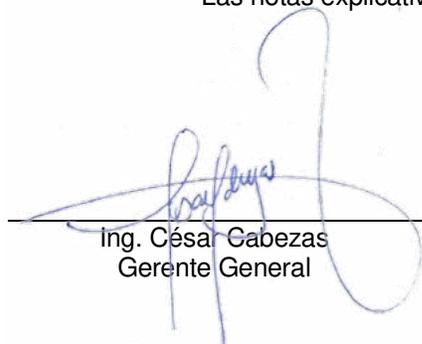
PORTRANS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	482,677	285,068
Cuentas por cobrar a clientes	8	6,137,042	4,252,730
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	20,717	27,596
Otras cuentas por cobrar	9	193,807	100,067
Impuestos por recuperar	13	186,200	300,520
Inventarios		68,260	11,188
Otros activos corrientes		81,348	71,773
Total activos corrientes		7,170,051	5,048,942
Activos no corrientes			
Maquinarias, mobiliarios y equipos	10	2,914,725	2,530,546
Activos por arrendamiento	11	2,437,405	-
Activos intangibles		40,988	31,228
Otros activos no corrientes		3,648	3,648
Impuesto a la renta diferido	13	100,593	68,798
Total activos no corrientes		5,497,359	2,634,220
Total activos		12,667,410	7,683,162

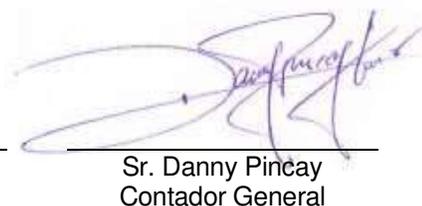
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. César Gabezas
Gerente General



Sra. Paula Suárez
Gerente Financiero



Sr. Danny Pincay
Contador General

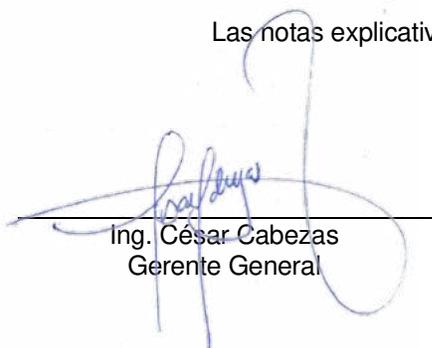
PORTRANS S.A.

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

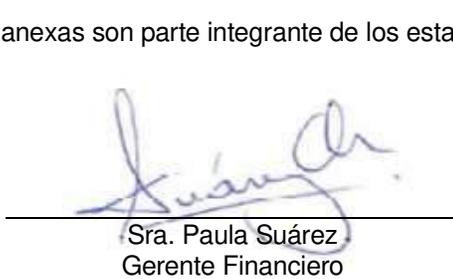
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	752,016	474,780
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	2,341,096	364,478
Otros impuestos por pagar	13	125,569	90,067
Beneficios a los empleados	15	463,342	410,518
Pasivo por arrendamiento	11	1,384,420	-
Total pasivos corrientes		<u>5,066,443</u>	<u>1,339,843</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a los empleados	15	628,210	525,093
Pasivo por arrendamiento	11	1,052,985	-
Total pasivos no corrientes		<u>1,681,195</u>	<u>525,093</u>
Total pasivos		<u>6,747,638</u>	<u>1,864,936</u>
Patrimonio			
Capital social	15	1,600	1,600
Reserva legal		800	800
Resultados acumulados		5,917,373	5,815,826
Total patrimonio		<u>5,919,773</u>	<u>5,818,226</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>12,667,410</u>	<u>7,683,162</u>

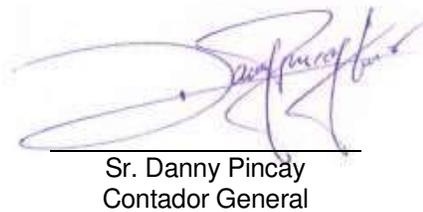
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. César Cabezas
Gerente General



Sra. Paula Suárez
Gerente Financiero



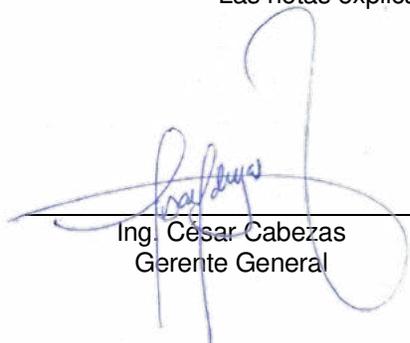
Sr. Danny Pincay
Contador General

PORTRANS S.A.

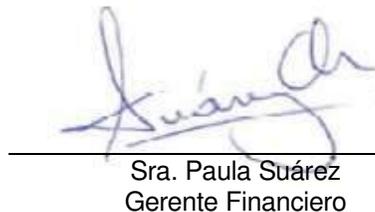
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por logística y distribución		16,740,607	14,069,409
Ingresos por servicio de almacenaje		2,827,500	3,376,327
		<u>19,568,107</u>	<u>17,445,736</u>
Costos de operación	6	<u>(15,818,375)</u>	<u>(14,039,533)</u>
Utilidad bruta		<u>3,749,732</u>	<u>3,406,203</u>
Gastos administrativos y de ventas	6	<u>(2,022,774)</u>	<u>(1,799,876)</u>
Otros ingresos, netos		68,258	46,419
		<u>(1,954,516)</u>	<u>(1,753,457)</u>
Utilidad operacional		1,795,216	1,652,746
Gastos financieros		<u>(227,172)</u>	<u>(31,469)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,568,044	1,621,277
Impuesto a la renta	13	<u>(444,168)</u>	<u>(421,109)</u>
Resultado integral del año		<u><u>1,123,876</u></u>	<u><u>1,200,168</u></u>

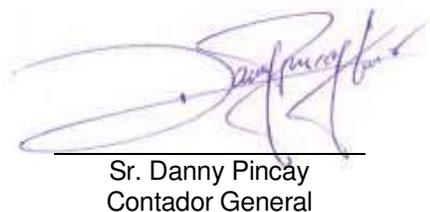
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. César Cabezas
Gerente General



Sra. Paula Suárez
Gerente Financiero



Sr. Danny Pincay
Contador General

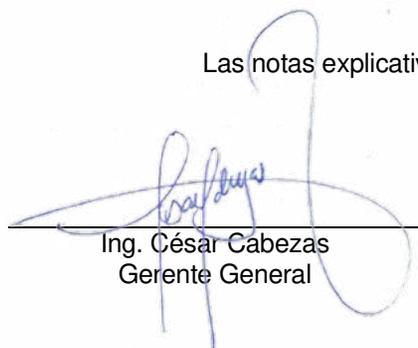
PORTRANS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Reserva de Capital	Por adopción inicial NIIF	
Saldos al 1 de enero del 2018	1,600	800	219,467	556,909	4,918,058
Dividendos declarados	-	-	-	-	(300,000)
Resultado integral del año	-	-	-	-	1,200,168
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,600	800	219,467	556,909	5,818,226
Dividendos declarados	-	-	-	-	(1,022,329)
Resultado integral del año	-	-	-	-	1,123,876
Saldos al 31 de diciembre del 2019	1,600	800	219,467	556,909	5,919,773

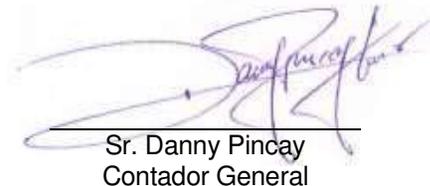
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. César Cabezas
Gerente General



Sra. Paula Suárez
Gerente Financiero



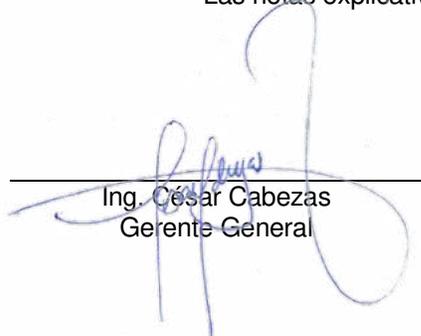
Sr. Danny Pincay
Contador General

PORTRANS S.A.

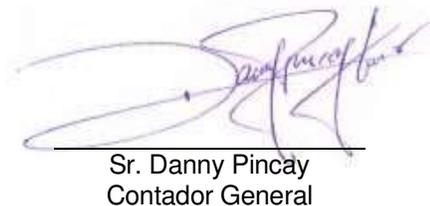
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,568,044	1,621,277
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión de cuentas incobrables	8	-	3,897
Depreciación de maquinarias, mobiliarios y equipos	10	651,766	556,921
Bajas de maquinarias, mobiliarios y equipos	10	31,205	2,540
Amortización de intangibles		28,077	23,094
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	276,714	286,108
Provisión de otros beneficios a los empleados	15	1,182,919	807,158
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	103,117	62,845
Gasto de interés por arrendamiento financiero	11	191,502	-
Amortización de activos por derecho de uso	11	1,302,955	-
		<u>5,336,299</u>	<u>3,363,840</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(1,884,312)	(1,055,910)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		6,879	(24,816)
Otras cuentas por cobrar		(93,740)	3,783
Impuestos por recuperar		114,320	(324,158)
Inventarios		(57,072)	20,860
Otros activos corrientes		(9,575)	(1,142)
Cuentas por pagar a proveedores		277,236	290,682
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		954,289	189,042
Otras cuentas por pagar		-	(20,029)
Otros impuestos por pagar		35,502	(2,766)
Pagos de otros beneficios a los empleados corrientes	15	(1,120,701)	(844,293)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	15	(286,108)	(253,339)
Impuesto a la renta pagado	13	(475,962)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,797,055</u>	<u>1,341,754</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias, mobiliario y equipos	10	(1,067,150)	(1,124,003)
Adiciones de activos intangibles		(37,839)	(41,241)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,104,989)</u>	<u>(1,165,244)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	14	-	(300,000)
Pago de arrendamientos	11	(1,494,457)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,494,457)</u>	<u>(300,000)</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		197,609	(123,490)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		285,068	408,558
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	7	<u>482,677</u>	<u>285,068</u>

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


Ing. César Cabezas
Gerente General


Sra. Paula Suárez
Gerente Financiero


Sr. Danny Pincay
Contador General

PORTRANS S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Portrans S.A. es una sociedad anónima ecuatoriana constituida en el año 1995, subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile y por lo cual pertenece al grupo económico Agunsa cuya casa matriz se ubica en Chile. El Grupo Agunsa realiza actividades de agenciamiento, servicio logístico, depósito, transporte, lanchaje y muellaje, entre otros.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte terrestre de carga pesada y el servicio de administración y almacenaje de inventarios de terceros.

Situación financiera del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

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

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

Las implicaciones del COVID-19 en nuestro negocio

A pesar de la cuarentena decretada por el Gobierno Nacional a finales del mes de marzo del 2020, Portrans S.A. no ha cesado sus operaciones de transporte, logística y distribución siguiendo las recomendaciones de bioseguridad recomendadas por los organismos de Gobierno, esto debido a que posee como principales clientes de Logística aquellos dedicados al abastecimiento de productos alimenticios y farmacéuticos, los cuales han tenido alta demanda desde el inicio de las medidas preventivas por el COVID-19. El rubro transporte se ha visto algo más afectado por la caída general de los movimientos de carga. Esta situación ha permitido a la Compañía mantenerse bastante alineada al presupuesto correspondiente al período 2020.

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

PORTRANS S.A.

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

De acuerdo a las previsiones establecidas por la Administración, no se estiman mayores disminuciones en los ingresos por servicios o reestructuraciones producto de las medidas implementadas por el Gobierno para enfrentar esta pandemia.

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

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

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

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.

PORTRANS S.A.

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

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

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.11. La mayoría de las otras normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

PORTRANS S.A.

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

2.5 Activos y pasivos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

PORTRANS S.A.

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6).

Las cuentas por cobrar comerciales (a clientes y a compañías relacionadas) son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan en un promedio de cobro de aproximadamente 120 días a clientes y 60 días a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

PORTRANS S.A.

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

2.6 Deterioro de activos financieros

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

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

2.7 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Cuentas por pagar a proveedores”, y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

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

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

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden principalmente a cuentas por pagar comerciales pues son obligaciones de pago adquiridas por concepto de fletes, demorajes por remesas, alquiler de maquinarias, entre otros. Se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

PORTRANS S.A.

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

2.8 Inventarios

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

2.9 Maquinarias, mobiliarios y equipos

Las maquinarias, mobiliarios y equipos son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gastos a medida que se efectúan.

La depreciación de las maquinarias, mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de equipos y muebles al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las maquinarias, mobiliario y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipos de operación (cabezales, montacargas, entre otros)	10
Equipos de computación	2 - 3
Vehículos	2 - 10
Muebles y equipos de oficina	3 - 12
Instalaciones	10

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

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

PORTRANS S.A.

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

2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

2.11 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía arrienda tres bodegas.

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Bodega Guayaquil - Sur	52 meses	64 meses	31-12-2020
Bodega Guayaquil - Norte	13 meses	36 meses	30-11-2021
Bodega Quito	12 meses	36 meses	31-12-2021

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

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

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

PORTRANS S.A.

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

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

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

Los pagos por arrendamiento son descontados usando tasa de descuento. La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 6.08% que corresponde a la tasa promedio que las instituciones financieras otorgarían a la Compañía o a sus relacionadas si hubieran aplicado a un préstamo bancario, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

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

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

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

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

Opciones de terminación y extensión

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

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

PORTRANS S.A.

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

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

La extensión en arrendamientos de las bodegas no se ha incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía podría reemplazar los activos sin un costo significativo o interrupción comercial.

2.12 Activos intangibles

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

2.13 Otros activos no corrientes

Los otros activos no corrientes son medidos al costo y corresponden a valores entregados como depósitos en garantía a terceros por el alquiler de patios y oficinas principalmente, los cuales se recuperan en dos o tres años.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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

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

PORTRANS S.A.

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

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

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.15 Beneficios a los empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

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

PORTRANS S.A.

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

No corrientes:

Jubilación patronal y desahucio, (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.58% (2018: 5.04%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargaron a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Reserva legal

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

PORTRANS S.A.

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

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

2.18 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

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

2.19 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por parte de la Junta General de Accionistas.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de la prestación de servicios realizado en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por servicios prestados se basan en el precio especificado en tarifas en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con el plazo aproximado de crédito de 120 a clientes y 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio hayan sido

PORTRANS S.A.

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

resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Servicios logístico y transporte

Los ingresos provenientes de servicios logísticos y transporte, que sustancialmente se refieren a servicios de transporte de carga pesada y almacenamiento, los cuales se reconocen al momento en el que es prestado el servicio y con tarifas que son establecidas por la Administración.

2.21 Costos y gastos

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

2.22 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 6.08%.

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

Medición de activos y pasivos de arrendamiento

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

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

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

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$3,740,300
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$3,740,300

PORTRANS S.A.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Maquinarias, mobiliarios y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.9).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.15).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

a) Riesgo de mercado:

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

PORTRANS S.A.

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

i) Riesgo cambiario

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

ii) Riesgo de precios

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

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generan intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

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

La concentración de riesgo para Portrans no es significativa ya que dispone de una cartera de clientes con buena calidad crediticia, distribuida entre distintos sectores y áreas geográficas. Además, se debe sumar el hecho que debido a la naturaleza de la industria donde opera, los principales clientes son empresas solventes.

Para controlar este riesgo se ha conformado un comité de crédito que evalúa previamente solicitudes de crédito, luego si corresponde asigna plazos, medios de pago y montos límites asignados por cliente.

Para Administrar el Riesgo de Crédito, Portrans clasifica a sus clientes según la relación de propiedad que mantenga con ellos, es así como existen:

- Empresas relacionadas.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las empresas relacionadas no representan riesgo de crédito para la empresa.

En la actualidad los plazos no exceden de 60 días.

PORTRANS S.A.

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

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

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

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

c) Riesgo de liquidez:

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

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 2 y 3 años</u>
<u>2019</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	752,016	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,375,948	-
Pasivo por arrendamiento	1,494,457	1,085,958
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 2 y 3 años</u>
<u>2018</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	474,780	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	368,531	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

PORTRANS S.A.

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	752,016	474,780
Cuentas por pagar a relacionadas	<u>2,341,096</u>	<u>364,478</u>
	3,093,112	839,258
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(482,677)</u>	<u>(285,068)</u>
Deuda neta	2,610,435	554,190
Total patrimonio neto	<u>5,919,773</u>	<u>5,818,226</u>
Capital total	<u>8,530,208</u>	<u>6,372,416</u>
Ratio de apalancamiento	<u>31%</u>	<u>9%</u>

El incremento del ratio se debe a la decisión de los accionistas de distribuir utilidades de años anteriores.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	482,677	-	285,068	-
Cuentas por cobrar a clientes	6,137,042	-	4,252,730	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>20,717</u>	<u>-</u>	<u>27,596</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>6,640,436</u>	<u>-</u>	<u>4,565,394</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	752,016	-	474,780	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,341,096	-	364,478	-
Pasivos por arrendamiento	<u>1,384,420</u>	<u>1,052,985</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>4,477,532</u>	<u>1,052,985</u>	<u>839,258</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

PORTRANS S.A.

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2019

	Costos de operación	Gastos administrativos y de ventas	Total
Logística y distribución	5,434,678	-	5,434,678
Gastos de personal	3,311,238	658,871	3,970,109
Carga y descarga	522,736	-	522,736
Gastos de contratistas de transporte	4,472,880	-	4,472,880
Depreciación (Nota 10)	553,155	98,611	651,766
Amortización	1,302,955	28,075	1,331,030
Mantenimiento y reparaciones	-	30,483	30,483
Seguro	220,733	5,801	226,534
Servicios básicos	-	46,166	46,166
Gastos de oficina	-	8,269	8,269
Honorarios profesionales	-	133,209	133,209
Jubilación patronal y desahucio (Nota 14)	-	108,518	108,518
Participación trabajadores (Nota 14)	-	276,714	276,714
Permisos de funcionamiento	-	99,954	99,954
Internet	-	11,522	11,522
Publicidad	-	7,788	7,788
Suministros	-	76,614	76,614
Formularios e impresos	-	6,623	6,623
Otros	-	425,556	425,556
	<u>15,818,375</u>	<u>2,022,774</u>	<u>17,841,149</u>

2018

	Costos de operación	Gastos administrativos y de ventas	Total
Logística y distribución	4,219,410	-	4,219,410
Gastos de personal	2,955,525	645,992	3,601,517
Carga y descarga	477,124	-	477,124
Gastos de contratistas de transporte	4,335,678	-	4,335,678
Alquiler de equipos y bodegas	1,313,854	-	1,313,854
Depreciación (Nota 10)	476,531	80,390	556,921
Amortización	-	23,094	23,094
Mantenimiento y reparaciones	-	28,617	28,617
Seguro	211,927	7,957	219,884
Servicios básicos	-	36,897	36,897
Gastos de oficina	-	13,387	13,387
Honorarios profesionales	-	114,092	114,092
Jubilación patronal y desahucio (Nota 14)	-	62,845	62,845
Participación trabajadores (Nota 14)	-	286,108	286,108
Permisos de funcionamiento	-	87,205	87,205
Internet	-	13,005	13,005
Publicidad	-	5,289	5,289
Suministros	-	55,746	55,746
Formularios e impresos	-	5,094	5,094
Otros	49,484	334,158	383,642
	<u>14,039,533</u>	<u>1,799,876</u>	<u>15,839,409</u>

PORTRANS S.A.

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	9,834	10,234
Bancos	472,843	274,834
	<u>482,677</u>	<u>285,068</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes	6,137,403	4,279,412
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(361)	(26,682)
Total	<u>6,137,042</u>	<u>4,252,730</u>

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes servicio logístico	5,761,294	3,699,701
Cientes servicio transporte	376,109	579,711
	<u>6,137,403</u>	<u>4,279,412</u>

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

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 24 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

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

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2019 -

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 260 días	Más de 260 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	2%	0%	
Cuentas por cobrar comerciales	5,818,429	239,973	45,012	12,830	21,159	-	6,137,403
	-	-	-	-	361	-	361

2018 -

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 260 días	Más de 260 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	2.47%	9.00%	15.00%	100.00%	
Cuentas por cobrar comerciales	3,683,436	506,217	24,599	41,024	2,064	22,073	4,279,413
	-	-	608	3,692	310	22,073	26,682

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

	2019	2018
Saldo inicial	26,682	22,785
Adiciones	-	3,897
Bajas	(26,321)	-
Saldo final	361	26,682

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

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

PORTRANS S.A.

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

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reclamos de seguros	159,302	61,306
Anticipos a proveedores	26,354	30,532
Deudores varios	8,151	8,229
	<u>193,807</u>	<u>100,067</u>

PORTRANS S.A.

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

10. MAQUINARIAS, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

	Maquinarias y equipos de operación (1)	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Vehículos	Instalaciones	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2018							
Costo	5,037,812	752,273	200,554	421,322	620,069	-	7,032,030
Depreciación acumulada	<u>(3,467,743)</u>	<u>(682,350)</u>	<u>(122,841)</u>	<u>(414,657)</u>	<u>(378,435)</u>	-	<u>(5,066,026)</u>
Valor en libros	1,570,069	69,923	77,713	6,665	241,634	-	1,966,004
Movimientos 2018							
Adiciones (2)	675,424	133,777	11,604	238,388	64,810	-	1,124,003
Bajas, costo	(139,098)	-	-	-	-	-	(139,098)
Ajustes/transferencias (2)	175,180	-	-	(175,180)	-	-	-
Bajas, depreciación acumulada	136,558	-	-	-	-	-	136,558
Depreciación	<u>(335,369)</u>	<u>(54,682)</u>	<u>(15,723)</u>	<u>(18,881)</u>	<u>(132,266)</u>	-	<u>(556,921)</u>
Valor en libros	<u>2,082,764</u>	<u>149,018</u>	<u>73,594</u>	<u>50,992</u>	<u>174,178</u>	-	<u>2,530,546</u>
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	5,749,318	886,050	212,158	484,530	684,879	-	8,016,935
Depreciación acumulada	<u>(3,666,554)</u>	<u>(737,032)</u>	<u>(138,564)</u>	<u>(433,538)</u>	<u>(510,701)</u>	-	<u>(5,486,389)</u>
Valor en libros	2,082,764	149,018	73,594	50,992	174,178	-	2,530,546
Movimientos 2019							
Adiciones (2)	394,628	96,664	26,766	42,277	214,260	292,555	1,067,150
Bajas, costo	(198,295)	-	-	(53,129)	-	-	(251,424)
Bajas, depreciación acumulada	196,071	-	-	24,148	-	-	220,219
Depreciación	<u>(373,016)</u>	<u>(69,403)</u>	<u>(16,391)</u>	<u>(12,817)</u>	<u>(180,139)</u>	-	<u>(651,766)</u>
Valor en libros	<u>2,102,152</u>	<u>176,279</u>	<u>83,969</u>	<u>51,471</u>	<u>208,299</u>	<u>292,555</u>	<u>2,914,725</u>
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	5,945,651	982,714	238,924	473,678	899,139	292,555	8,832,661
Depreciación acumulada	<u>(3,843,499)</u>	<u>(806,435)</u>	<u>(154,955)</u>	<u>(422,207)</u>	<u>(690,840)</u>	-	<u>(5,917,936)</u>
Valor en libros	<u>2,102,152</u>	<u>176,279</u>	<u>83,969</u>	<u>51,471</u>	<u>208,299</u>	<u>292,555</u>	<u>2,914,725</u>

(1) Incluye compra de montacargas, cabezales, chasises, entre otros, utilizados para el transporte y manipuleo de la carga.

(2) Incluye la construcción de cámara fría para el cliente Alpina por aproximadamente US\$350,000, construcción de cámara fría para el cliente Upfield por US\$292,000, renovación de laptops y compra de servidores por US\$96,000. Al 31 de diciembre del 2018, incluía principalmente la compra de cabezales, camiones y equipos de operación por aproximadamente US\$822,000.

PORTRANS S.A.

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

11. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Terrenos	<u>2,437,405</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	1,384,420
No corriente	<u>1,052,985</u>
	<u><u>2,437,405</u></u>

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

	<u>2019</u>
Amortización del activo por arrendamiento	1,302,955
Gasto por interés (incluido en costos financieros)	191,502

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$1,494,457.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores comerciales (1)	<u>752,016</u>	<u>474,780</u>

(1) Incluye principalmente saldos por pagar por la adquisición de servicios de transporte terrestre y otros.

PORTRANS S.A.

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

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

a) Situación fiscal

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

b) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por recuperar		
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	-	189
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		
Período corriente	361,831	-
Año 2018(1)	300,331	324,129
Año 2017 (1)	-	314,661
Año 2016 (1)	-	119,604
Impuesto a la renta del período (2)	(475,962)	(458,063)
	<u>186,200</u>	<u>300,520</u>
Otros impuestos por pagar		
Impuesto al valor agregado	45,471	33,878
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	30,800	22,309
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	49,298	33,880
	<u>125,569</u>	<u>90,067</u>

(1) Parte de estas retenciones serán utilizadas en el pago de impuesto a la renta del año 2019.

(2) Ver literal c) a continuación.

PORTRANS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	1,844,758	1,907,385
Participación laboral	<u>(276,714)</u>	<u>(286,108)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,568,044	1,621,277
Rentas exentas	(16,659)	-
Gastos no deducibles (1)	<u>352,464</u>	<u>210,975</u>
Utilidad tributaria	1,903,849	1,832,252
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	475,962	458,063
Impuesto a la renta diferido <Ver literal f >	<u>(31,794)</u>	<u>(36,954)</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u><u>444,168</u></u>	<u><u>421,109</u></u>

- (1) Incluye principalmente: i) depreciación por revalúo de maquinarias y equipos por aproximadamente US\$7,300 (2018: US\$10,000); ii) jubilación patronal y desahucio por aproximadamente US\$132,600 (2018: US\$93,000); iii) costos y gastos que no se habían recibido ciertos comprobantes por aproximadamente US\$219,800 (2018: US\$60,000).

Durante el 2019 y 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

d) Reconciliación de la tasa efectiva

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuestos	1,568,044	1,621,277
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	392,011	405,319
Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	88,116	52,744
Ingresos exentos	<u>(4,165)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>475,962</u>	<u>458,063</u>
Tasa efectiva	<u><u>30%</u></u>	<u><u>28%</u></u>

PORTRANS S.A.

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

e) Impuesto a la renta diferido

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

	Activo	Pasivo	
	Provisión de jubilación patronal	Revalúo de maquinarias y equipos (1)	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	61,340	(29,495)	31,845
Movimiento del año	30,930	6,024	36,954
Saldo al 31 de diciembre del 2018	92,270	(23,471)	68,799
Movimiento del año	28,991	2,803	31,794
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>121,261</u>	<u>(20,668)</u>	<u>100,593</u>

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

f) Otros asuntos - Reformas tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

PORTRANS S.A.

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

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que los principales efectos a partir del año 2020 son la contribución única temporal y la consideración de gravar el 40% de los dividendos distribuidos al exterior.

PORTRANS S.A.

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

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Modaltrade S.A.	Empresa del grupo	857	24,409
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	Empresa del grupo	3,114	3,057
Aretina S.A.	Empresa del grupo	1,946	130
Terminal Portuario de Manta, TPM S.A.	Empresa del grupo	9,079	-
Terminal Extraportuario de Manta	Empresa del grupo	5,721	-
		<u>20,717</u>	<u>27,596</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (1)	Empresa del grupo	1,235,111	271,688
Agunsa S.A.	Matriz	697,053	81,042
Aretina S.A.	Empresa del grupo	-	6,556
Grupra	Empresa del grupo	408,932	-
Modaltrade S.A.	Empresa del grupo	-	5,192
		<u>2,341,096</u>	<u>364,478</u>

(1) Incluye saldos por pagar correspondientes al alquiler de las bodegas en Guayaquil y Quito. Ver Nota 16.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos</u>		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	1,441	2,790
Aretina S.A.	6,523	2,644
Modaltrade	21,235	54,296
Terminal Extraportuario de Manta	5,780	-
Terminal Portuario de Manta TPM, S.A.	50,146	3,528
	<u>85,125</u>	<u>63,258</u>
<u>Egresos</u>		
Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A. (1)	1,646,110	1,145,087
Terminal Portuario de Manta TPM, S.A.	568	-
Aretina S.A.	38,805	25,630
Agencias Universales S.A.	88,925	86,312
Modaltrade	21,660	65,438
	<u>1,796,068</u>	<u>1,322,467</u>

(1) Incluye egresos principalmente por contratos celebrados con Marglobal por el arrendamiento de los bienes inmuebles donde opera la Compañía. Ver Nota 16.

PORTRANS S.A.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General, Gerente Comercial y Director Financiero-Administrativo.

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

Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	<u>2019</u> 95,583	<u>2018</u> 95,583
--	-----------------------	-----------------------

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corrientes

Composición de movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	286,108	253,339	124,410	161,545	410,518	414,884
Incrementos	276,714	286,108	1,182,919	807,158	1,459,633	1,093,266
Pagos	(286,108)	(253,339)	(1,120,701)	(844,293)	(1,406,809)	(1,097,632)
Al 31 de diciembre	<u>276,714</u>	<u>286,108</u>	<u>186,628</u>	<u>124,410</u>	<u>463,342</u>	<u>410,518</u>

(1) Ver Nota 2.15.

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

No corrientes

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	375,273	323,346	149,820	138,902	525,093	462,248
Costo por servicios corrientes	81,424	68,801	27,094	16,248	108,518	85,049
Costo por intereses	17,341	14,262	6,759	5,676	24,100	19,938
(Ganancias) Pérdidas actuariales (1)	-	(31,136)	-	(11,006)	-	(42,142)
Reducciones anticipadas por salidas del personal	(22,148)	-	(7,353)	-	(29,501)	-
	<u>451,890</u>	<u>375,273</u>	<u>176,320</u>	<u>149,820</u>	<u>628,210</u>	<u>525,093</u>

PORTRANS S.A.

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

- (1) La Compañía registró en el 2018 y 2019 el efecto de las ganancias actuariales en el resultado del ejercicio considerando que no es relevante para los estados financieros tomados en su conjunto.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	81,424	68,801	27,094	16,248	108,518	85,049
Costo por intereses	17,341	14,262	6,759	5,676	24,100	19,938
Reducciones anticipadas por salidas de personal	(26,263)	(31,136)	(8,187)	(11,006)	(34,450)	(42,142)
	<u>72,502</u>	<u>51,927</u>	<u>25,666</u>	<u>10,918</u>	<u>98,168</u>	<u>62,845</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento utilizada	4.58%	5.04%
Tasa de incremento salarial	0.60%	1.08%
Tasa de rotación	8.77%	1.32%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 40,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

	<u>Nacionalidad</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Agencias Universales S.A.	Chilena	960	60%
Grupra S.A.	Ecuador	640	40%
		<u>1,600</u>	<u>100%</u>

La Compañía declaró dividendos por US\$1,022,329 (2018: US\$300,000) de acuerdo con el acta de Junta General de Accionistas emitida el 18 de abril y 4 de diciembre del 2019 (2018: el 30 de abril del 2018). El monto declarado en el 2019 quedó pendiente de pago al cierre del período.

PORTRANS S.A.

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

17. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO OPERACIONAL

En febrero del 2013, la Compañía suscribió un contrato según el cual recibe en arrendamiento de Marglobal S.A., terrenos y bodegas ubicadas en las ciudades de Guayaquil y Quito. El plazo del contrato es hasta el 31 de diciembre del 2020 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil Bodega Sur, hasta el 30 de noviembre del 2021 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil Bodega Norte y hasta el 31 de diciembre del 2021 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Quito.

El canon mensual promedio de dichos contratos para el año 2019 fue de US\$124,538 (2018: US\$88,572).

Durante el año 2019, la Compañía registró gastos por este concepto por US\$1,494,457 (2018: US\$1,062,864).

18. EVENTOS SUBSECUENTES

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

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