

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Objeto social y operaciones: Operadora del Pacífico S.A. OPACIF (en adelante “Operadora del Pacífico” o la “Compañía”) fue constituida en diciembre de 1996, bajo la denominación de Bridge Intermodal Ecuador S.A. En septiembre del 2003, mediante escritura pública se procedió a la reforma de los estatutos de la Compañía y, se realizó el cambio de denominación a Operadora del Pacífico S.A. OPACIF, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre del mismo año.

Su actividad principal es la prestación de servicios por mantenimiento y reparación de contenedores, almacenajes de contenedores, consolidación y desconsolidación de carga, los cuales son prestados principalmente a compañías relacionadas.

Su accionista mayoritario es Inland Services B.V. (99.99%), que se encuentra ubicada en Holanda; debido a ello Operadora del Pacífico S.A. OPACIF es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de tratamiento de capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que le permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

Pérdidas acumuladas: Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía ha incurrido en pérdidas por aproximadamente US\$719,890, reportando a esa fecha resultados acumulados (pérdidas) por aproximadamente US\$7,494,030.

La Administración de la Compañía se encuentra adoptando las medidas necesarias, entre las cuales está la negociación de nuevos acuerdos de servicios con su relacionada Maersk Line A/S; adicionalmente sus accionistas han confirmado su intención de continuar con el apoyo financiero necesario para que la Compañía continúe con sus actividades, lo que le permitirá afrontar la situación antes indicada. Adicionalmente las ventas se han duplicado durante el 2019.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre, hasta tanto el continuo apoyo de sus accionistas será requerido.

Déficit de capital de trabajo: Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$202,714 (2018: US\$1,517,771) originado fundamentalmente por las cuentas por pagar a compañías relacionadas, la cual se vio incrementada al cierre de cada año por la estacionalidad de las operaciones. La Administración ha liquidado sustancialmente sus obligaciones a la fecha de emisión de los estados financieros.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

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.

Durante el tercer cuarto del ejercicio fiscal del año 2019, la Compañía realizó inversiones de cambio de sede que coincidieron con una baja de volumen de ventas debido a variaciones del mercado que luego fueron superadas; sin embargo, no con la suficiente velocidad que se esperaba.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han influido en el resultado del ejercicio fiscal 2019.

Implicaciones del Covid-19 en el negocio de la Compañía

Tal como se describe en la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, a continuación, las circunstancias a las que nos enfrentamos considerando las medidas y planes emitidos por el Gobierno Central y las implicaciones de COVID-19 con muchos gobiernos de todo el mundo que deciden "cerrar sus países" tendrán un gran impacto en la economía global.

La Administración considera que las implicaciones de COVID-19 son un evento posterior ocurrido después de la fecha de emisión de estados financieros que no materializa ajustes para la Compañía al 31 de diciembre del 2019. A la fecha de emisión, la Compañía no ha podido calcular el tamaño del impacto negativo de COVID-19.

A pesar de las implicaciones generadas por el brote del COVID-19 y las medidas tomadas por el Gobierno Central y otras posibles medidas o posibles acontecimientos en el negocio, la Administración de la Compañía considera que el impacto de esta situación no tiene un efecto material adverso en la condición financiera o liquidez para el resto del año en curso.

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

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

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 están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de tasas de interés de los bancos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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 estimados 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 en 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.
- 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 2.20. Las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

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 alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América. La Compañía no realiza transacciones en una moneda distinta del 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 bancos, y otras inversiones altamente líquidas con vencimiento de tres meses originales.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

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, 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.
- **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. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, 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 otros resultados integrales 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.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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 resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales 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).

Cuentas por cobrar clientes y a compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas incluyen los montos adeudados por la facturación de servicios en el curso normal de los negocios; el promedio de cobro es de aproximadamente 15 y 60 días, respectivamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.6 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.

Desde el 1 de enero del 2019, 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.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

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; y, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas", y "Pasivos por arrendamiento". 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 compañías y partes relacionadas

Corresponde principalmente a obligaciones pendientes de pago por bienes adquiridos a servicios recibidos locales o del exterior, como también otros gastos incurridos para el curso normal de los negocios; el promedio de cobro es de aproximadamente 30 días. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, tomando en cuenta que el efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

2.8 Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta. El costo de los inventarios y de los productos vendidos o consumidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación. La Compañía reconoce pérdidas por obsolescencia o deterioro en función de la rotación del mismo de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta, el efecto es registrado en resultados en el período que se produce bajo el rubro costo de gastos administrativos y de venta.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimiento menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades 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 sus propiedades y equipos al término de su vida útil no será significativo. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos electrónicos	6 - 13
Mejoras en propiedades arrendadas	5
Equipos de oficina	5
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

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

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, la Administración no estima que requieran registrar pérdidas por deterioro.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

2.11 Arrendamientos

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Periodo de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Complejo bodegas	Patio de almacenamiento y reparación de contenedores	2017-2020	2020
Grúa Kalmar	Operaciones en patio	2018-2020	2020
Grúa Taylor	Operaciones en patio	2017-2020	2020
Concesión bien inmueble	Patio de contenedores vacíos temporales	2019-2022	2022

Los contratos contienen bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario. Dentro de los mismos, no existen otros componentes. Por tanto, los bienes se contabilizan como bienes de arrendamiento de similares características.

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

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 pagos fijos (canon de arrendamiento).

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

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Para determinar dicha tasa de interés incremental, la Compañía usa tasas contratadas recientemente, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa, tomando como referencia las tasas referenciales del Banco Central de Ecuador a la fecha de firma de los contratos de arrendamiento.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 9.06% que corresponde a la tasa referencial para operaciones de crédito productivo corporativo, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no está expuesta a potenciales futuros incrementos en los cánones de arrendamiento. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

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

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

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier costo directo inicial; y
- Costos de restauración (si los hubiere).

Los activos por derecho de uso se deprecian por el plazo del contrato sobre una base de línea recta debido a que los contratos de arrendamiento no incluyen opciones de compra.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos no han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación 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 sólo pueden ser ejercidas por mutuo acuerdo de la Compañía y por el arrendador.

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

La extensión en arrendamientos de patios y grúas no se han considerado en los pasivos por arrendamiento, ya que la Compañía tiene el objetivo de modificar o cambiar el proveedor previo evaluación cerca del vencimiento.

2.12 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 los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

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 del 25% 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 que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de Impuesto a la renta” 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.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2019, el Impuesto a la renta causado fue el correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas. Al 31 de diciembre del 2018, el Impuesto a la renta causado fue el correspondiente al anticipo mínimo determinado.

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.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

2.13 Beneficios sociales

Corrientes: Corresponden principalmente a:

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

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas 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 representan 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 8.21% (2018: 7.72%) tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que 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 servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

A partir del 2018, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del ejercicio, debido a que no son significativas.

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

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

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

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS- INMV-2019-00060421-OC).

2.14 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.

2.15 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 son aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.16 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.17 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.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

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.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable por la prestación de servicios de mantenimiento y reparación de contenedores y consolidación y son realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por prestación de servicios se basan en el precio especificado en los contratos y se reconocen en el período en el que se prestan. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que los servicios se prestan con plazo de crédito de 15 días a terceros 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 en el tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Servicio de reparación de contenedores

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar. Se reconocen cuando la Compañía presta el servicio al cliente en función a las tarifas pactadas y la aceptación del mismo. La cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

2.19 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.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

2.20 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

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

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 9.06%.

Expedientes prácticos utilizados

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

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Arrendamientos de acuerdo operativo reconocidos al 31 de diciembre del 2018	759,397
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>339,404</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	267,288
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>72,116</u>
	339,404

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

Medición de activos por derecho de uso

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

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

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

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$339,404.
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$339,404.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados 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 obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos o deteriorados es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para su utilización o comercialización.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.
- 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.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

La Compañía opera en el ámbito internacional pero no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto la mayor parte de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de América por cuanto es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés que modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos son contratados generalmente a tasas de interés que se reajustan periódicamente, y es similar a la tasa de interés vigente en el mercado. En la actualidad no mantiene endeudamiento con terceros.

iii) Riesgo de precio

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

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas se realizan en su gran mayoría a compañías relacionadas a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 60 días y que, históricamente, no presenta incumplimientos.

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

c) Riesgo de liquidez:

La política de administración del riesgo de liquidez de la Compañía responde a las directrices corporativas emitidas por su matriz, las cuales contemplan los siguientes lineamientos: i) mantener fondos mínimos de efectivo en bancos; ii) mantener relaciones con bancos autorizados por su matriz.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, maneja sus requerimientos de capital de trabajo con fondos provenientes del giro del negocio.

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</u> <u>año</u>	<u>Mayor a 1</u> <u>año</u>
2019		
Cuentas por pagar proveedores	2,116,214	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,195,908	-
Pasivos por arrendamiento	431,832	504,000
	Menos de 1 año	Mayor a 1 año
2018		
Cuentas por pagar proveedores	765,048	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,685,260	-

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.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	2,116,214	765,048
Cuentas por pagar a relacionadas	2,195,908	3,617,260
Pasivos por arrendamiento	925,745	-
	<u>5,237,867</u>	<u>4,382,308</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(297,562)	(1,099,792)
Deuda neta	<u>4,940,305</u>	<u>3,282,516</u>
Total patrimonio neto	<u>2,390,770</u>	<u>(882,357)</u>
Capital total	<u>7,331,075</u>	<u>2,400,159</u>
Ratio de apalancamiento	71%	183%

La disminución en el ratio de endeudamiento durante el 2019 es resultado, fundamentalmente, del incremento de operaciones y aportaciones de los accionistas, que ha permitido mejorar la liquidez de la Compañía.

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>
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	297,562	-	1,099,792
Cuentas por cobrar a clientes	74,927	-	17,534
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,709,672	-	749,854
Total activos financieros	2,082,161	-	1,867,180
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar a proveedores	1,898,317	-	765,048
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,838,770	-	3,617,260
Pasivos por arrendamiento	456,866	468,879	-
Total pasivos financieros	4,193,953	468,879	4,382,308

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que las obligaciones financieras y préstamos con relacionadas devengan intereses similares a las de mercado. En lo que respecta a los pasivos por arrendamiento existen pasivos a corto y largo plazo con una tasa anual del 8.77% por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Costos de servicios prestados	Gastos operativos y administrativos	Total
<u>2019</u>			
Consumo de respuestos	5,572,608	-	5,572,608
Sueldos y beneficios	1,467,952	630,215	2,098,167
Arriendo inmuebles	71,784	-	71,784
Mantenimiento y reparación	570,805	-	570,805
Adecuación de patio	-	100,156	100,156
Arrendamientos	-	200,068	200,068
Depreciación (Nota 9)	202,304	177,078	379,382
Depreciación activos por derecho de uso (Nota 10)	-	432,934	432,934
Asistencia operacional	729,950	366,977	1,096,927
Alquiler maquinaria	168,000	-	168,000
Transporte de contenedores	660,315	-	660,315
Combustibles y lubricantes	361,188	7,269	368,457
Gastos de seguridad	152,268	-	152,268
Servicios básicos	104,788	-	104,788
Seguros	6,999	141,905	148,904
Honorarios profesionales	-	67,497	67,497
Tasas e impuestos	33,927	-	33,927
Pérdida en venta de activo fijo	-	74,277	74,277
Otros	-	328,753	328,753
	<u>10,102,888</u>	<u>2,527,128</u>	<u>12,630,016</u>
	Costos de servicios prestados	Gastos operativos y administrativos	Total
<u>2018</u>			
Consumo de respuestos	2,752,660	-	2,752,660
Sueldos y beneficios	1,029,894	773,646	1,803,540
Arriendo inmuebles	429,460	-	429,460
Mantenimiento y reparación	511,225	-	511,225
Depreciación (Nota 9)	122,481	138,117	260,598
Asistencia operacional	200,766	216,471	417,237
Alquiler maquinaria	329,937	-	329,937
Transporte de contenedores	466,780	904	467,684
Combustibles y lubricantes	247,572	8,097	255,669
Gastos de seguridad	137,901	-	137,901
Servicios básicos	76,260	11,573	87,833
Seguros	6,550	91,117	97,667
Honorarios profesionales	-	117,593	117,593
Tasas e impuestos	49,256	-	49,256
Otros	44,864	231,356	276,220
	<u>6,405,606</u>	<u>1,588,874</u>	<u>7,994,480</u>

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

**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>
Bancos	<u>297,562</u>	<u>1,099,792</u>

8. INVENTARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Repuestos	1,981,539	1,088,221
Provisión por obsolescencia (1)	<u>(71,790)</u>	<u>(147,512)</u>
	<u>1,909,749</u>	<u>940,709</u>

(1) Movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	147,512	113,165
(Disminuciones)/Incrementos (a)	<u>(75,722)</u>	<u>34,347</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>71,790</u>	<u>147,512</u>

(a) La disminución corresponde a un ajuste en provisión de obsolescencia de inventario.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Mejoras a propiedades arrendadas	Maquinarias y equipos electrónicos	Vehículos	Equipos de oficina y computación	Activos en tránsito (2)	Total
Al 1 de enero 2018						
Costo	1,580,550	1,853,641	151,844	35,708	-	3,621,743
Depreciación acumulada	(1,354,589)	(1,461,330)	(151,844)	(34,406)	-	(3,002,169)
Valor en libros	225,961	392,311	-	1,302	-	619,574
Movimientos 2018						
Adiciones (1)	-	-	-	-	287,430	287,430
Activaciones	27,775	213,665	45,990	-	(287,430)	-
Bajas/ventas - costo	(111,105)	-	(69,221)	-	-	(180,326)
Bajas/ventas - depreciación	107,994	-	69,221	-	-	177,215
Depreciación	(101,341)	(153,356)	(4,599)	(1,302)	-	(260,598)
Valor en libros	149,284	452,620	41,391	-	-	643,295
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	1,497,220	2,067,306	128,613	35,708	-	3,728,847
Depreciación acumulada	(1,347,936)	(1,614,686)	(87,222)	(35,708)	-	(3,085,552)
Valor en libros	149,284	452,620	41,391	-	-	643,295
Movimientos 2019						
Adiciones (1)	524,257	851,357	-	15,990	337,096	1,728,700
Bajas/ventas - costo	(392,349)	-	-	-	-	(392,349)
Bajas/ventas - depreciación	335,269	-	-	-	-	335,269
Depreciación	(165,633)	(202,330)	(9,198)	(2,221)	-	(379,382)
Valor en libros	450,828	1,101,647	32,193	13,769	337,096	1,935,533
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	1,964,397	2,918,663	128,613	51,698	337,096	5,400,467
Depreciación acumulada	(1,513,569)	(1,817,016)	(96,420)	(37,929)	-	(3,464,934)
Valor en libros	450,828	1,101,647	32,193	13,769	337,096	1,935,533

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de montacargas de alta capacidad (2018: compra de maquinaria Kalmar).

(2) Corresponde a los costos incurridos para dejar operativo el patio de CARGOMAR, a la fecha se encuentra activado. (Ver Nota 18).

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

10. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Complejo bodegas	45,817
Grúas	75,206
Concesión bien inmueble	733,244
	<u>854,267</u>
<u>Pasivos por arrendamientos</u>	
Corriente	456,866
No corriente	468,879
	<u>925,745</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del período fueron US\$898,237.

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

	<u>2019</u>
<u>Depreciación acumulada de activos por derecho de uso</u>	
Complejo de bodegas	92,451
Grúas	157,409
Concesión de bien inmueble	183,074
	<u>432,934</u>
<u>Gasto financiero por pasivos por derecho de uso</u>	
Complejo de bodegas	7,449
Grúas	13,261
Concesión de bien inmueble	45,061
	<u>65,771</u>

El flujo de efectivo total por concepto pago de arrendamientos del año fue de US\$425,227.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

11. OTROS ACTIVOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías (1)	280,962	40,962
Core (2)	212,273	123,854
	<u>493,235</u>	<u>164,816</u>

- (1) Corresponden a garantías colaterales en forma de depósitos a plazo constituidas por la Compañía en el Banco Produbanco.
- (2) Corresponden a pagos anticipados efectuados a proveedores del exterior por la compra y reposición inmediata de repuestos.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios (1)	1,243,957	99,899
Bienes (2)	872,287	665,149
	<u>2,116,244</u>	<u>765,048</u>

- (1) Corresponde principalmente a los servicios de refrigeración, transporte y lavado recibidos.
- (2) Corresponde principalmente a la compra de repuestos de contenedores.

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2016 al 2019, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de octubre del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que no habría impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019, basada en los resultados del estudio del año 2018, en el que se concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año. El estudio final estaría disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

c) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto a la salida de divisas (1)	44,556	299,435
Retenciones en la fuente de IR e IVA (2)	239,251	120,388
Impuesto al valor agregado (IVA)	434,891	137,677
Provisión por deterioro (3)	-	(357,399)
	<u>718,698</u>	<u>200,101</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de IVA	5,186	20,948
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	46,418	33,819
	<u>51,604</u>	<u>54,767</u>

(1) La variación corresponde a que se dio de baja el ISD de años anteriores.

(2) En el año 2019, la Autoridad Tributaria devolvió a la Compañía un valor por US\$56,560 correspondiente a las retenciones de IVA del año 2017.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

(3) A continuación, se muestra el movimiento de la provisión de deterioro de impuestos por recuperar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	357,399	483,453
Recuperaciones	-	(126,054)
Bajas (4)	<u>(357,399)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>357,399</u>

(4) Corresponde a la baja de la provisión por impuesto a la salida de divisas del 2012 al 2014 por US\$281,002, y retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado del 2012 al 2015 por US\$11,428, los cuales la Compañía considera que nos es probable su recuperación.

d) 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>
Pérdida del año antes de impuesto a la renta	(674,514)	(1,421,711)
Más - Gastos no deducibles (1)	916,519	505,803
Menos - Amortización de pérdida de años anteriores	<u>(60,501)</u>	<u>-</u>
Base imponible	181,504	(915,908)
Tasa Impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	45,376	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>47,421</u>
<u>Composición del gasto por impuesto a la renta del año:</u>		
Impuesto a la renta corriente (2)	45,376	47,421
Impuesto diferido del año < Ver literal e)>	<u>-</u>	<u>36,904</u>
	<u>45,376</u>	<u>84,325</u>

(1) Incluye principalmente: i) exceso en el límite de gastos por servicios del exterior entre partes relacionadas por US\$394,156 (2018: US\$210,607); ii) depreciación que excede los porcentajes permitidos por US\$122,829 (2018: US\$37,695); iii) costos y gastos por US\$163,554 (2018: US\$185,344). Las diferencias temporarias en el 2019 incluyen principalmente: i) provisiones por servicios prestados en el año corriente sin sustento de comprobante de venta por US\$169,223; ii) jubilación patronal y desahucio por US\$40,000.

(2) Durante el 2019, la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta corriente el 25% de la base imponible de impuesto a la renta. Durante el 2018, la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta corriente el valor determinado como el anticipo mínimo del impuesto a la renta, debido a que este fue mayor al impuesto a la renta causado.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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:

	Activos		(Pasivos)	Neto
	Jubilación patronal y desahucio	Provisiones	Deterioro de propiedades y equipos Revalorización de propiedades y equipos	Total
Al 1 de enero de 2018	-	21,446	71,116 (3,986)	88,576
Cargo (crédito) a resultados del año	-	(21,446)	(18,114)	(36,904)
Otros (1)	-	-	(53,002)	(53,002)
Al 31 de diciembre del 2018	-	-	- (1,330)	(1,330)
Cargo a resultados del año (2)	-	-	1,330	1,330
Al 31 de diciembre del 2019	-	-	-	-

- (1) Corresponde a regularización del impuesto diferido por deterioro de propiedades y equipos ya no utilizados por la Compañía.
- (2) La Compañía no consignó este importe como Gasto de Impuesto a la renta por considerarlo no significativo.

f) 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.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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 las reformas tributarias no tendrán impactos significativos dentro del ejercicio fiscal 2020.

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:

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

a) Transacciones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos</u>		
<u>Mantenimientos y reparaciones</u>		
Maersk Line (1)	10,410,814	4,866,683
Hamburg Sud Ecuador S.A. (1)	117,080	1,162,838
Maersk Container Industry A/S (1)	254,133	201,491
Pacific Container Transport S.A.	63,771	-
	<u>10,845,798</u>	<u>6,231,012</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>		
Rada S.A.	-	28,668
APM Terminal Inland Services S.A.	1,425	12,342
Pacific Container Transport S.A.	-	5,415
Inland Services Colombia S.A.	-	4,142
Damco Ecuador S.A.	1,149	4,468
	<u>2,574</u>	<u>55,035</u>
<u>Compra de repuestos</u>		
Brigantine Services Limited	174,889	1,973,450
Rada S.A.	-	32,455
Maersk Container Industry A/S	4,059,971	19,552
APM Terminal Inland Services S.A.	-	5,382
	<u>4,234,860</u>	<u>2,030,839</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Inland Services BV (3)	251,754	179,882
A.P.M. Terminal Managment B.V	17,758	22,594
Maersk Line	49,852	4,468
Maersk del Ecuador S.A.	2,555	-
A.P. Moller Maersk A/S	-	43,923
Rada S.A.	15,394	-
Damco Ecuador S.A.	234	-
APM Terminal Inland Services S.A.	194,358	-
Pacific Container Transport S.A.	14,742	-
	<u>546,647</u>	<u>250,867</u>

b) Saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Maersk Line (1)	1,208,082	745,996
Hamburgsud Ecuador S.A. (2)	440,605	-
Maersk Container Industry	35,693	3,812
Pacific Container Transport S.A.	4,057	46
Damco Ecuador S.A.	235	-
Otros menores	21,000	-
	<u>1,709,672</u>	<u>749,854</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Maersk Line (3)	1,733,524	1,326,534
Inland Services (4)	-	1,298,307
Maersk Container Industry (5)	273,329	536,786
Pacific Container Transport S.A. (6)	152,217	438,842
A.P.M. Terminal Managment B.V	4,397	1,260
APM Terminal Inland Services S.A.	29,652	15,531
Maersk del Ecuador C.A.	2,555	-
Damco Ecuador S.A.	234	-
	<u>2,195,908</u>	<u>3,617,260</u>

(1) Corresponde a servicio de mantenimiento y reparación de contenedores.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde principalmente a las provisiones por los servicios prestados de ingreso y salida de contenedores, así como la carga a terminal o depósitos.
- (3) Corresponde principalmente al financiamiento otorgado por Maersk Line, a través de un acuerdo denominado "In House Bank - Cash Pooling Agreement", el cual generaba un interés mensual equivalente a la tasa libor diaria overnight más 1.5 puntos porcentuales, con base a los importes debitados y/o acreditados. Adicionalmente, corresponde a provisiones de costos por servicios recibidos, los cuales ascienden a US\$357,138.
- (4) La variación corresponde a la liquidación de esta obligación, a través de la capitalización de este importe en el patrimonio de la Compañía. Ver Nota 16.
- (5) Corresponde a saldos por pagar por compra de repuestos.
- (6) Corresponde a préstamo, que no devenga intereses, y se estima liquidar en el corto plazo.

c) Remuneraciones del personal clave de la Compañía

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a las Gerencias.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	<u>164,348</u>	<u>140,712</u>

15. OBLIGACIONES SOCIALES

Corrientes

Composición de movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	67,599	118,274
Incrementos	143,691	67,599
Pagos	<u>(67,599)</u>	<u>(118,274)</u>
Saldo al final	<u>143,691</u>	<u>67,599</u>

Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social, entre otros.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

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	118,477	131,359	52,890	59,442	171,367	190,801
Costo por servicios corrientes	23,205	17,893	8,941	7,090	32,146	24,983
Costo por intereses	14,097	7,114	9,015	3,155	23,112	10,269
Ganancias actuariales (1)	-	(37,889)	-	(16,797)	-	(54,686)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(5,953)	-	-	-	(5,953)	-
Al 31 de diciembre	149,826	118,477	70,846	52,890	220,672	171,367

- (1) En el año 2019 y 2018 fueron cargados a resultados del ejercicio debido a que no se considera un monto significativo considerando los estados financieros 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	23,205	17,893	8,941	7,090	32,146	24,983
Costo por intereses	14,097	7,114	9,016	3,155	23,113	10,269
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,953)	-	-	-	(5,953)	-
	31,349	25,007	17,957	10,245	49,306	35,252

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	14.02%	15.02%
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.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11,284)	(2,885)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12,192	3,111
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12,965	3,511
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(12,065)	(3,284)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-3%
Rotación		
Variación OBD (rotación + 5%)	(5,741)	3,278
Impacto % en el OBD (rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (rotación - 5%)	5,939	(3,142)
Impacto % en el OBD (rotación - 5%)	3%	-3%

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 145,579,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una. Su principal accionista es Inland Services B.V S.A. con el 99.99%.

Al 31 de diciembre del 2019, los accionistas de Operadora del Pacífico S.A. son:

Nombre	Nacionalidad	%
Inland Services B.V.	Holanda	99%
Apm Terminals Investment B.V.	Holanda	1%
		<u>100%</u>

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

Mediante la Junta General de Accionistas de diciembre 2019 se aprobó un aporte para futuras capitalizaciones por US\$1,550,060. Adicionalmente, los accionistas efectuaron otro incremento de aportes para futuras capitalizaciones por US\$2,500,000, el cual no ha sido formalizado a través de una Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre del 2018, mediante resoluciones de Junta General de diciembre del 2018, los accionistas aprobaron un incremento de capital por US\$1,600,000, y las correspondientes modificaciones del estatuto social de la Compañía.

17. CONTRATOS

i. Contrato de Servicio “Cash Pool”

En enero del 2011, las entidades Citibank N. A. Sucursal Ecuador, Citibank N. A. New York, Operadora del Pacífico S. A. OPACIF, y sus compañías relacionadas locales: Damco S. A., Pacific Container Transport S. A. PCT y Maersk del Ecuador C.A., suscribieron un contrato de servicio denominado “Cash pool”. Este servicio consiste en transferir periódicamente los fondos disponibles de las cuentas corrientes de las compañías relacionadas denominadas “subcuentas” a las cuentas corrientes de Maersk del Ecuador C.A., denominadas “concentradora”, y posteriormente son transferidos a Maersk Line A/S de donde se atenderán los desembolsos a proveedores de las entidades relacionadas locales descritas precedentemente.

ii. Contrato de soporte

Mediante contrato suscrito en octubre del 2012, Inland Services B.V. (domiciliada en Holanda) se comprometió a proporcionar a Operadora del Pacífico S. A. OPACIF servicios de soporte técnico y operacional (siempre y cuando sea solicitados), para asegurar que la Compañía preste los servicios de acuerdo con los estándares de calidad a nivel internacional. Durante el 2019 y 2018, la Compañía incurrió en dichos servicios por US\$363,530 y US\$179,882, respectivamente, incluidos en los resultados de cada período.

iii. Contratos de arrendamientos de solares

En junio del 2019, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento con CARGOMAR, de un área de patio asfaltado y la edificación construida sobre dicho patio, con el objeto de usarlo única y exclusivamente como patio de contenedores vacíos temporales, vigente hasta el año 2022, con un canon mensual de US\$28,000. La Compañía registró gastos en el 2019 por US\$214,998.

En junio del 2009, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de un solar con Depecort S.A con el objeto del almacenamiento, consolidación, y servicios afines relacionados directa o indirectamente, vigente hasta el año 2019, con un canon mensual que se incrementó a partir del segundo año en base al índice de inflación anual que publique el Banco Central del Ecuador calculado a agosto de cada año. la Compañía registró gastos en el 2019 y 2018 por US\$289,572 y US\$232,282, respectivamente. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía desocupó el bien inmueble y se encuentra adecuando el patio de CARGOMAR.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

En julio del 2005, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de un solar llamado “Complejo de Bodegas del 25 de Julio” conocido como “lote C” con Comtopsa S.A., para el almacenamiento, desolación y consolidación, y servicios afines relacionados directa o indirectamente, con un canon mensual que incrementó a partir del segundo año en base al índice de inflación anual que publique el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía registró gastos de arrendamiento de US\$98,406 y US\$71,579, respectivamente.

iv. Contratos de arrendamientos de maquinarias

En agosto del 2018, la Compañía suscribió con APM Terminals Inland Services S.A. un contrato de arrendamiento de una maquinaria “Grúa Taylor - Top Loade”, con un canon mensual de US\$7,000. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía registró gastos de arrendamiento de US\$86,065 y US\$4,000, respectivamente.

En marzo del 2018, la Compañía suscribió con APM Terminal Inland Services S.A. un contrato de arrendamiento mercantil de una maquinaria “Grúa Kalmar”, con un canon mensual de US\$7,000. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía registró gastos de arrendamiento por US\$84,000 y US\$63,000, respectivamente.

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.

La Compañía ha tomado una serie de medidas para monitorear y prevenir los efectos del COVID-19, tales como robustecer la seguridad y salud de sus colaboradores a través del distanciamiento social y el trabajo desde el hogar, así como asegurar el suministro de materiales que son esenciales. En esta etapa, el impacto en el negocio y los resultados es limitado. La Compañía continuará siguiendo las diversas políticas y consejos de los institutos nacionales y, al mismo tiempo, hará todo lo posible para continuar con sus operaciones de la mejor y más segura manera posible.

OPERADORA DEL PACÍFICO S.A. OPACIF

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

Adicional a lo mencionado, 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.