

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ECUAESTIBAS S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ecu aestibas S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2015, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

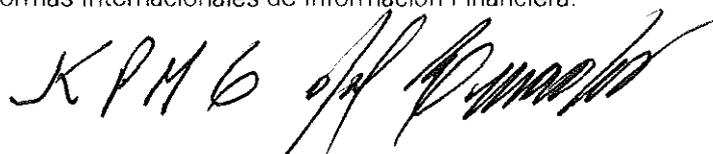
Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuacastillas S. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



SC - RNAE 069

29 de febrero de 2016



Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

ECUAESTIBAS S. A.
 (Una subsidiaria de SAAM S. A.)
 (Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 512,624	1,459,892
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	2,270,955	1,833,493
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	7,397,705	7,985,345
Inventarios		433,140	294,884
Gastos pagados por anticipado		274,274	188,495
Activos por impuestos	9	292,311	434,633
Total activos corrientes		11,181,009	12,196,742
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12 y 15	188,222	188,222
Activos por impuestos	9	1,821,042	2,016,899
Propiedades y equipos, neto	10	5,445,959	4,740,468
Impuesto diferido activo	12	20,802	38,343
Otros activos		28,470	28,469
Total activos no corrientes		7,504,495	7,012,401
Total activos		US\$ 18,685,504	19,209,143
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	11	US\$ 1,977,248	1,600,757
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		377,867	438,675
Impuesto a la renta por pagar	12	105,055	258,416
Beneficios a empleados	13	304,641	627,017
Total pasivos corrientes		2,764,811	2,924,865
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	13	530,279	491,269
Total pasivos no corrientes		530,279	491,269
Total pasivos		3,295,090	3,416,134
Patrimonio:			
Capital acciones	14	586,640	586,640
Reservas	14	3,018,927	3,018,927
Resultados acumulados		11,784,847	12,187,442
Total patrimonio		15,390,414	15,793,009
Total pasivos y patrimonio		US\$ 18,685,504	19,209,143

Sr. Enrique Brito Marín
 Gerente General

CPA. Mónica Arévalo
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

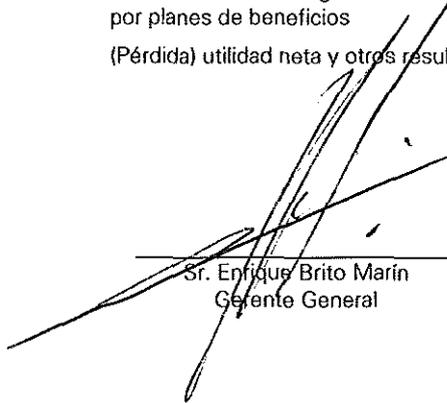
ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	16	US\$ 16,001,600	17,527,854
Costos de los servicios	17	(13,045,214)	(13,542,274)
Utilidad bruta		<u>2,956,386</u>	<u>3,985,580</u>
Otros ingresos		48,055	201,430
Gastos de administración y generales	17	(2,091,329)	(2,050,640)
Otros gastos		(1,060,794)	(444,498)
		<u>(3,104,068)</u>	<u>(2,293,708)</u>
(Pérdida) utilidad en operaciones		<u>(147,682)</u>	<u>1,691,872</u>
Costos financieros		(48,692)	(48,203)
Ingresos financieros		296	320
Costo financiero, neto		<u>(48,396)</u>	<u>(47,883)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(196,078)	1,643,989
Impuesto a la renta corriente		(264,514)	(454,495)
Impuesto a la renta diferido		(923)	106,063
Total gasto de impuesto a la renta	12	<u>(265,437)</u>	<u>(348,432)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(461,515)</u>	<u>1,295,557</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año - ganancia actuarial por planes de beneficios		<u>58,920</u>	<u>7,466</u>
(Pérdida) utilidad neta y otros resultados Integrales		US\$ <u><u>(402,595)</u></u>	<u><u>1,303,023</u></u>


Sr. Enrique Brito Marín
Gerente General


CPA. Mónica Arévalo
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

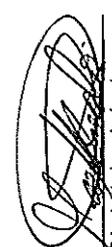
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Patrimonio, neto
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$ 586,640	548,254	2,470,673	39,990	11,230,429	14,875,986
Total resultado integrales del año:	-	-	-	-	(386,000)	(386,000)
Ajustes años anteriores (1)	-	-	-	-	7,466	7,466
Otros resultados integrales	-	-	-	-	1,295,557	1,295,557
Utilidad neta	-	-	-	-	12,147,452	15,793,009
Saldos al 31 de diciembre de 2014	586,640	548,254	2,470,673	39,990	12,147,452	15,793,009
Total resultado integrales del año:	-	-	-	-	58,920	58,920
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(461,515)	(461,515)
Pérdida neta	-	-	-	-	11,744,857	15,390,414
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 586,640	548,254	2,470,673	39,990	11,744,857	15,390,414

1) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía castigó crédito tributario de IVA contra resultados de ejercicios anteriores, a criterio de la Administración no va a ser recuperado.

~~Sr. Enrique Barco Marín
Gerente General~~


CPA. Mónica Arévalo
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

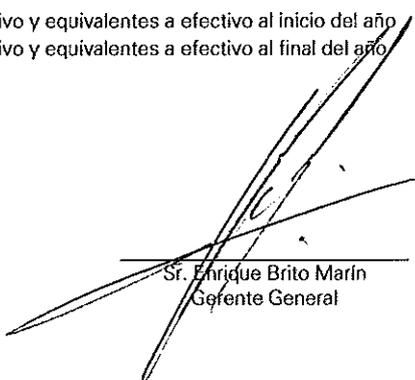
ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

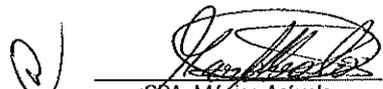
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta		US\$ (461,515)	1,295,557
Ajustes:			
(Reversión) deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	(7,819)	64,679
Depreciación de propiedades y equipos	10	951,158	896,447
Utilidad en disposición de propiedades y equipos	10	(205,884)	265,843
Ajuste a costo amortizado - activos por impuestos		885,621	97,000
Gastos de intereses		31,963	29,655
Beneficios a empleados	13	82,585	45,480
Gasto de impuesto a la renta	12	265,437	348,432
		<u>1,541,546</u>	<u>3,043,093</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(429,643)	265,978
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		587,640	2,407,968
Inventarios		(138,256)	(263,580)
Activos por impuestos		(547,442)	(100,767)
Gastos pagados por anticipado		(85,780)	(31,951)
Otros activos		-	576
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		376,491	200,271
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(60,808)	(1,978,272)
Beneficios a empleados		(322,376)	(132,836)
Efectivo provisto por las actividades de operación		921,372	3,410,480
Impuesto a la renta pagado	12	(417,875)	(416,587)
Flujo neto provisto por las actividades de operación		<u>503,497</u>	<u>2,993,893</u>
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión:			
Procedente de la venta de propiedad y equipos		205,890	-
Adquisición de propiedades y equipos	10	(1,656,655)	(2,181,066)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes a efectivo		(947,268)	812,827
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		<u>1,459,892</u>	<u>647,065</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7	<u>US\$ 512,624</u>	<u>1,459,892</u>


Sr. Enrique Brito Marín
Gerente General


CPA. Mónica Arévalo
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

ECUAESTIBAS S. A. (la Compañía) se constituyó en Guayaquil – Ecuador el 18 de octubre de 1994 bajo la denominación de FOGGIA S. A. y cambió su denominación social a Ecuastibas S. A. el 2 de febrero de 1995. En marzo de 2003, la Compañía absorbió mediante proceso de fusión a Logística Integral S. A. y en el 2005 a Serviagencial S. A..

El 17 de diciembre de 2012, Inversiones Alaria S. A., compañía panameña cedió todas sus acciones correspondientes al 99.97% del capital social, a Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S. A. (cuyas actividades consisten principalmente en la prestación de servicios portuarios) y a Inversiones San Marco Ltda., ambas compañías chilenas.

Las operaciones de la Compañía consisten en la prestación de servicios portuarios en puertos públicos y privados, principalmente los relacionados con el servicio de remolcadores y alquiler de equipos y grúas. Durante el 2014 la compañía prestó el servicio de depósitos de contenedores y estibas y desestibas; los mismos fueron absorbidos por su compañía relacionada INARPI S.A. La compañía vende gran parte de sus servicios a su relacionada INARPI S.A. la que representa el aproximadamente el 36 % y 43% de los ingresos totales del 2015 y 2014, respectivamente

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. 9 de octubre y malecón, edificio La Previsora, piso 23, oficina 2302, en la ciudad de Guayaquil.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía con fecha 12 de febrero de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de accionista de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 9 – Medición del crédito tributario, supuestos claves para la recuperación del importe;
- Nota 12 - Medición del impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas;
- Nota 13 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

i. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de otros activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas Significativas de Contabilidad

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios corresponden principalmente a repuestos que son consumidos en el proceso de la prestación del servicio en los puertos y se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método primeras en entrar, primeras en salir (PEPS), excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y llevarlos a su localización y condición actual.

La administración de la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación de sus servicios es el costo de reposición ó valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual

(e) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición y las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

Los bienes incluidos en propiedades y equipos no poseen restricciones de titularidad y no están entregados en garantía de obligaciones.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedades y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedades y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios futuros relacionados con el activo; excepto por los overhaul los cuales se deprecia en base a las horas de trabajo y/o utilización.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Maquinaria y equipos	Entre 3 y 13 años
Flota y embarcaciones	Entre 2.5 y 15 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años
Overhaul flotas y embarcaciones	<u>Horas de trabajo</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Arrendamientos

i. Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

ii. Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores de que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgos similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; tal obligación califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía registra todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnización por desahucio en otros resultados integrales; y registra en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan; la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida en resultados.

La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos y contingencias significativas son revelados en la nota 18 a los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Servicios Prestados

Los ingresos provenientes de los servicios prestados en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando el servicio es prestado y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos básicamente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por planes de beneficios definidos.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera que aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

i) Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Sucursal no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).

(Continúa)

- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método del Valor Patrimonial en Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición al riesgo de crédito a esa fecha.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los ingresos a compañías relacionadas que representan aproximadamente el 38% y 46% de los ingresos de la Compañía en 2015 y 2014, respectivamente, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde el punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía analiza si una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, es requerida a cada fecha del estado de situación financiera. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

		2015		2014	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	1,321,402	-	1,156,942	-
Vencidas de 1 a 30 días		189,761	-	112,676	-
Vencidas de 31 a 60 días		102,287	-	19,528	-
Vencidas de 61 a 90 días		2,428	-	480	-
Vencidas de 91 a 180 días		630	-	3,000	1,009
Vencidas más de 180 días		108,097	107,121	113,931	113,931
	US\$	<u>1,724,605</u>	<u>107,121</u>	<u>1,406,557</u>	<u>114,940</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

		2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	114,940	92,466
Provisión / reversión		(7,819)	64,679
Castigos		-	(42,205)
Saldo al final del año	US\$	<u>107,121</u>	<u>114,940</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$512,624 (US\$1,459,892 en 2014), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA y AA- según agencias calificadoras de riesgos registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 45 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros no derivados:

	Valor en libros	Vencimientos contractuales	2015		
			De 0 a 3 meses	De 4 a 6 meses	De 7 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$ 1,977,247	1,977,247	1,775,731	201,516	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	377,867	377,867	377,867	-	-
Impuesto a la renta por pagar	105,055	105,055	-	105,055	-
	<u>US\$ 2,460,169</u>	<u>2,460,169</u>	<u>2,153,598</u>	<u>306,571</u>	<u>-</u>
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	2014		
			De 0 a 3 meses	De 4 a 6 meses	De 7 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$ 1,600,757	1,600,757	1,318,573	282,184	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	438,675	438,675	438,675	-	-
Impuesto a la renta por pagar	258,416	258,416	-	258,416	-
	<u>US\$ 2,297,848</u>	<u>2,297,848</u>	<u>1,757,248</u>	<u>540,600</u>	<u>-</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en moneda diferentes en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo debido a que no mantiene operaciones financieras.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	3,295,089	3,416,134
Menos:			
Efectivo y equivalentes a efectivo		<u>512,624</u>	<u>1,459,892</u>
Deuda neta	US\$	<u>2,782,465</u>	<u>1,956,242</u>
Total patrimonio	US\$	<u>15,390,415</u>	<u>15,793,009</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>0.18</u>	<u>0.12</u>

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	US\$	1,580	1,630
Depósitos en bancos		346,044	1,458,262
Inversiones temporales		165,000	-
	US\$	<u>512,624</u>	<u>1,459,892</u>

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de efectivo en caja y bancos incluye US\$143,812 (US\$951,934 en el 2014) de fondos de la Compañía que son administrados por el Fideicomiso de Administración de Flujos Futuros San Felipe (nota 18). Las inversiones temporales corresponden a inversiones overnight, hasta 12 días plazo e interés anual del 0.01%.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Servicio de remolcadores	US\$	1,678,443	1,353,056
Depósito de contenedores		6,925	7,174
Servicios de estiba y desestiba		39,237	46,327
	6	<u>1,724,605</u>	<u>1,406,557</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	6	<u>(107,121)</u>	<u>(114,940)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto		<u>1,617,484</u>	<u>1,291,617</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Deudores varios		106,446	176,352
Seguros por cobrar		89,929	22,100
Préstamos y otras cuentas por cobrar a empleados		290,965	281,369
Anticipos a proveedores		166,131	62,055
		<u>653,471</u>	<u>541,876</u>
	US\$	<u>2,270,955</u>	<u>1,833,493</u>

Las cuentas comerciales corresponden a la prestación de los servicios portuarios en puertos públicos y privados, tales como: servicios de remolque de naves, servicios complementarios de limpieza, servicios de carga y descarga, depósitos y almacenamiento. Las cuentas por cobrar se recuperan en promedio a 60 días, sin embargo existen casos en el que se extienden los plazos establecidos sin que la Compañía tenga que reconocer un deterioro de la cuenta ya que la gestión de cobro es inmediata.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 6.

(9) Activos por Impuestos

El detalle de los activos por impuestos corrientes y no corrientes es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	US\$	1,821,042	2,451,532
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado		<u>292,311</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,113,353</u>	<u>2,451,532</u>
Activos corrientes	US\$	292,311	434,633
Activos no corrientes		<u>1,821,042</u>	<u>2,016,899</u>
	US\$	<u>2,113,353</u>	<u>2,451,532</u>

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) corresponde al impuesto pagado en la adquisición de bienes y servicios utilizados para la prestación de servicios de exportación, los cuales están gravados con tarifa cero; consecuentemente, el impuesto pagado en las compras no ha podido ser compensado. La Administración de la Compañía considera que dicho saldo es totalmente recuperable, basada en que las proyecciones realizadas y estrategias a implementar sustentan la compensación del mismo principalmente en los periodos comprendidos entre el año 2016 al 2025. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de crédito tributario – IVA se registra a su costo amortizado usando el método de interés efectivo con base a una tasa de descuento del 5.50% (5.07% en 2014).

A partir de junio de 2015 los contribuyentes especiales están requeridos a efectuarse entre ellos retenciones del impuesto al valor agregado en porcentajes correspondientes al 10 % y 20% para el caso de bienes y servicios, respectivamente, calculados sobre la base del IVA. El saldo de retenciones de impuesto al valor agregado corresponde a este concepto, el cual pueden ser compensado en todo o en parte con el IVA por pagar y/o recuperado previa presentación, por parte de la Compañía, de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas

(10) Propiedades y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Maquinarias y equipos	Flota y embarcaciones	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Activos en tránsito	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 8,465,267	4,592,067	225,601	469,541	1,193,980	1,942	14,948,398
Adiciones	-	3,600	-	7,177	-	2,170,289	2,181,066
Transferencias	-	288,783	-	-	-	(290,725)	(1,942)
Retiros	(340,795)	(1,488,691)	(624)	-	-	-	(1,830,110)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8,124,472	3,395,759	224,977	476,718	1,193,980	1,881,507	15,297,412
Adiciones	36,108	3,776	4,067	79,023	-	1,533,681	1,656,655
Transferencias	-	2,971,620	-	-	70,452	(3,042,072)	-
Retiros	(196,818)	-	(216)	-	(585,918)	-	(782,952)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 7,963,762	6,371,155	228,828	555,741	678,514	373,116	16,171,115
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ (7,828,183)	(1,862,686)	(204,595)	(432,828)	(896,471)	-	(11,224,764)
Gasto depreciación del año	(341,862)	(412,564)	(5,293)	(22,327)	(114,401)	-	(896,447)
Retiros	336,750	1,226,893	624	-	-	-	1,564,267
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(7,832,295)	(1,048,357)	(209,264)	(455,155)	(1,010,872)	-	(10,556,944)
Gasto depreciación del año	(156,890)	(644,559)	(4,229)	(25,207)	(120,273)	-	(951,158)
Retiros	196,818	-	216	-	585,912	-	782,946
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ (7,793,367)	(1,692,916)	(213,277)	(480,362)	(545,233)	-	(10,725,156)
Valor en libro netos:							
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 291,177	2,347,402	15,713	21,563	183,108	1,881,507	4,740,468
Al 31 de diciembre de 2015	US\$ 170,395	4,678,239	15,551	75,379	133,281	373,116	5,445,959

La adición de propiedad y equipos en el 2015 corresponde a compra de remolcadores. Los activos en tránsito correspondiente a la adquisición de la oficina donde se encuentra ubicados físicamente, la misma que está pendiente de ser legalizada a la fecha de este informe.

(Continúa)

EQUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	1,620,970	1,210,699
Proveedores del exterior		<u>26,399</u>	<u>25,325</u>
		<u>1,647,369</u>	<u>1,236,024</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Provisiones por servicios varios		201,516	282,184
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		124,761	82,549
Anticipo a clientes		<u>3,602</u>	<u>-</u>
		<u>329,879</u>	<u>364,733</u>
	6	US\$	
		<u>1,977,248</u>	<u>1,600,757</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 6.

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	264,514	454,495
Impuesto a la renta diferido		<u>923</u>	<u>(106,063)</u>
	US\$	<u>265,437</u>	<u>348,432</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la ganancia antes de impuesto a la renta:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	(43,137)	361,678
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		314,639	97,932
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores		-	(2,046)
Beneficio tributario		(6,988)	-
Ingresos no gravados		-	(3,069)
Impuesto a la renta con base a la utilidad gravable		<u>264,514</u>	<u>454,495</u>
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		<u>923</u>	<u>(106,063)</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	<u><u>265,437</u></u>	<u><u>348,432</u></u>
Tasa efectiva impositiva		<u>135%</u>	<u>21%</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de las cuentas retenciones de impuesto a la renta y del impuesto a la renta por pagar es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		<u>2015</u>		<u>2014</u>	
		<u>Retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	-	258,416	-	220,508
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(258,416)	-	(220,508)
Impuesto a la renta del año corriente		-	264,514	-	454,495
Retenciones de impuesto a la renta		(159,459)	-	(196,079)	-
Compensación de retenciones en la fuente		<u>159,459</u>	<u>(159,459)</u>	<u>196,079</u>	<u>(196,079)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u><u>-</u></u>	<u><u>105,055</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>258,416</u></u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo al 31 diciembre 2013	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al 31 diciembre 2014	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al 31 diciembre 2015
Impuesto diferido activo atribuible a:							
Beneficios a empleados	US\$ -	41,640	(2,106)	39,534	11,369	(16,618)	34,285
Impuesto diferido activo	-	41,640	(2,106)	39,534	11,369	(16,618)	34,285
Impuesto diferido pasivo atribuible a:							
Cuentas por cobrar comerciales	(11,824)	10,633	-	(1,191)	(12,292)	-	(13,483)
Propiedades y equipos	(53,790)	53,790	-	-	-	-	-
Impuesto diferido pasivo	US\$ (65,614)	64,423	-	(1,191)	(12,292)	-	(13,483)
Impuesto diferido (activo) pasivo, neto	US\$ (65,614)	106,063	(2,106)	38,343	(923)	(16,618)	20,802

En diciembre del 2014 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo reglamento, en la cual se establecieron reformas, en otras, a la Ley de Régimen Tributario Interno, permitiendo el reconocimiento de los activos e impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidos en el reglamento.

En diciembre 4 de 2015 en base a los antecedentes mencionados en el párrafo anterior, el Servicio de Rentas Internas mediante circular NAC-DGECCG15-00000012, ratificó el tratamiento tributario del impuesto diferido, estableciendo que los efectos de activos por impuestos diferidos serán reconocidos únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, y que los mismos provengan de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios. La administración de la Compañía en base a su evaluación decidió mantener el activo por impuesto diferido por US\$34,285 (US\$39,534 en el 2014), resultante de las diferencias temporales de beneficios a empleados de acuerdo con la interpretación y alcance de las disposiciones contenidas en la NIC 12 – Impuesto a las ganancias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-00000455, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el anexo el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de este informe, el estudio de precios y transferencias por el año 2015, se encuentra en proceso; sin embargo la administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por el impuesto a la renta.

El 22 de noviembre del 2010 mediante solicitud administrativa No. 109012010084969 la Compañía solicita al Servicio de Rentas Internas que se le reintegre la cantidad de US\$47,593 correspondiente al exceso pagado por concepto de retenciones del 100% del Impuesto al Valor Agregado del mes de agosto del 2010, debido a que equivocadamente se incluyó el valor de la depreciación por cambio de obra de una máquina por internación temporal. El 9 de febrero del 2011 mediante providencia No. 109012011PREC000278, la Administración Tributaria procedió abrir la causa a prueba donde procede negar la solicitud administrativa por falta de pruebas. El 24 de julio del 2013 la compañía efectuó la respectiva impugnación No. 09502-2013-0076 ante la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 en la ciudad de Guayaquil, a criterio de la Administración y de su asesor tributario, la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2012 al 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Contribuciones a la seguridad social	US\$ 74,170	88,562
Beneficios sociales (principalmente legales)	230,471	248,339
Participación de trabajadores en las utilidades	-	290,116
Reserva para pensiones de jubilación patronal	360,451	362,825
Reserva para indemnizaciones por desahucio	<u>169,828</u>	<u>128,444</u>
	<u>US\$ 834,920</u>	<u>1,118,286</u>
Pasivos corrientes	US\$ 304,641	627,017
Pasivos no corrientes	<u>530,279</u>	<u>491,269</u>
	<u>US\$ 834,920</u>	<u>1,118,286</u>

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$0 en el año 2015 debido a que presenta pérdidas en sus operaciones (US\$290,116, en el 2014). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos de los servicios	US\$	-	258,026
Gastos de administración		-	32,090
	US\$	<u>-</u>	<u>290,116</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	306,542	119,164	425,706
Costo por servicios actuales		64,867	19,994	84,861
Costo financiero		21,458	8,197	29,655
Ganancia actuarial		9,339	(18,911)	(9,572)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(39,381)</u>	<u>-</u>	<u>(39,381)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		362,825	128,444	491,269
Costo por servicios actuales		24,616	57,969	82,585
Costo financiero		23,728	8,235	31,963
Ganancia actuarial		<u>(50,718)</u>	<u>(24,820)</u>	<u>(75,538)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>360,451</u>	<u>169,828</u>	<u>530,279</u>

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	2015	2014
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 10 y menos de 25 años de servicio)	US\$ 204,697	183,124
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	155,754	179,701
	US\$ 360,451	362,825

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	24.85%	15.67%
Vida laboral promedio remanente	7.14	6.40
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2015	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(34,620)	(16,823)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		38,887	18,876
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		40,008	19,419
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(35,832)	(17,412)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costos de los servicios y gastos de administración en el estado de resultados se resumen a continuación:

		2015	2014
Sueldos y salarios	US\$	2,425,604	2,555,826
Beneficios sociales		679,708	725,246
Otros beneficios sociales		1,555,151	1,404,140
Participación de trabajadores en las utilidades		-	290,116
Jubilación patronal y desahucio		82,585	45,480
	US\$	4,743,048	5,020,808

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía posee 194 trabajadores en relación de dependencia.

(14) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2015	2014
Acciones autorizadas	27,500,000	27,500,000
Acciones suscritas y pagadas	14,666,000	14,666,000

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Pérdidas y Ganancias Actuariales:

Las pérdidas y ganancias actuariales son cambios en el valor presente de la obligación por beneficios diferidos procedentes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales.

(15) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Compañía Relacionada</u>	<u>Transacción</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inarpi S. A.	Ingreso por arriendo de maquinarias y equipos	US\$	5,715,234	7,437,969
	Ingreso por servicio de remolcador		191,270	-
	Reembolso de gastos		-	1,711
	Ingreso por reembolso de gastos		1,533	32,259
	Compra de activos fijos		79,452	-
	Servicios portuarios		726	-
Inversiones Habsburgo S. A.	Costo por arriendo de equipos		2,455,000	2,625,000
	Ingreso por reembolsos de gastos		37,586	-
	Compra de Remolcador Macará		-	180,000
	Reembolso de gastos ajuste		(342)	-
Compañía Sudamericana de Vapores S. A.	Ingreso por servicio de remolcador		131,411	333,988
SAAM S. A.	Compra de Remolcador Anzu		600,000	-
	Reembolso de gastos		22,392	7,673
Companhia Libra de Navegacao S. A.	Ingreso por servicio de remolcador		29,032	68,052
CSVA Austral	Ingreso por servicio de remolcador		18,694	30,605
Norasia Container Lines Limited	Ingreso por servicio de remolcador		126,466	96,240
TPG Transportes S.A.	Venta de activo fijo camiones		200,000	-
	Otros ingresos		19,517	-
	Ingreso por reembolso de gastos		17,778	-
Concesionaria SAAM Costa Rica S. A.	Ingreso por reembolsos de gastos		-	<u>3,272</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar entidades relacionadas - activos corrientes:			
Inarpi S. A.	US\$	7,022,351	7,771,479
Compañía Sudamericana de Vapor S. A. Chile		35,769	73,366
CSAV Austral		-	12,856
Companhia Libra de Navegacao S. A.		-	27,754
Norasia Container Lines Limited		78,611	99,890
TPG Transportes S.A.		<u>260,974</u>	-
	US\$	<u>7,397,705</u>	<u>7,985,345</u>
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:			
Inarpi S. A.	US\$	<u>188,222</u>	<u>188,222</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:			
Inversiones Habsburgo S. A.	US\$	344,357	428,717
SAAM S. A.		<u>33,510</u>	<u>9,958</u>
	US\$	<u>377,867</u>	<u>438,675</u>

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos con compañías relacionadas se cancelan de acuerdo a la disponibilidad de flujo de las compañías y no tienen costo financiero.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	US\$	391,434	375,960
Beneficios a corto plazo		93,114	84,565
Otros beneficios sociales		215,741	291,656
Beneficios a largo plazo		35,364	23,739
	US\$	<u>735,653</u>	<u>775,920</u>

(16) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos devengados es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de explotación:			
Servicio de remolcadores	US\$	10,286,366	9,907,080
Alquiler de equipos y grúas		5,715,234	7,217,472
Depósito de contenedores		-	320,125
Servicios de estiba y desestiba		-	83,177
	US\$	<u>16,001,600</u>	<u>17,527,854</u>

(17) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		2015	2014
Gasto del personal	13	US\$	4,743,048	5,020,808
Arrendamiento operativo	15 y 18		4,810,611	5,012,650
Mantenimiento y reparaciones			2,022,545	2,031,752
Depreciaciones	10		951,158	896,447
Otros gastos			706,740	588,992
Impuestos, contribuciones y otros			479,807	570,086
Seguros y reaseguros			491,865	545,168
Combustibles y lubricantes			431,412	303,391
Honorarios			196,673	264,568
Gasto de transporte			314,064	182,600
Estiba y reefer			(11,380)	100,488
Provisión para incobrables	6		-	64,679
Almacenaje			-	11,285
		US\$	15,136,543	15,592,914

(18) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Para la prestación de servicios portuarios en puertos públicos, la Compañía ha celebrado contratos de concesión, arriendo, comodatos de bienes y servicios de apoyo al practicaaje; para este propósito la Compañía se acoge al régimen de internación temporal; por lo que ha otorgado garantías a favor de las Autoridades Portuarias de Guayaquil, Esmeraldas y Puerto Bolívar, Ministerio de Transporte y Obras Públicas y el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por un monto en agregado de US\$3,180,234, en el 2015 (US\$3,384,246, en el 2014) para garantizar el fiel cumplimiento y las eventuales obligaciones tributarias aduaneras correspondientes.

La Compañía el 9 de marzo de 2012 constituyó el Fideicomiso Administrativo Flujos Futuros San Felipe con Unifida Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos. El objetivo principal del fideicomiso es manejar los flujos de la constituyente Ecu aestibas S. A. provenientes de la facturación de servicios prestados, con la finalidad del pago de las obligaciones que el constituyente tenga con sus proveedores y acreedores.

La fiduciaria en calidad de representante legal del fideicomiso cumplirá las siguientes instrucciones fiduciarias:

- Registrar dentro de la contabilidad del fideicomiso el dinero aportado por la constituyente en el presente acto y el que aporte en el futuro.
- Abrir cuentas bancarias corrientes o de ahorros en instituciones financieras nacionales o extranjeras de acuerdo a instrucciones emitidas por escrito por parte de la constituyente.

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Recibir en esas cuentas los flujos correspondientes al producto del pago de las facturas emitidas por la constituyente, la gestión de cobro de las facturas será responsabilidad de la constituyente, para lo cual es fideicomiso y esta última se obliga a compartir la información que sea necesaria para el control de dicha cartera.
- Delegar el manejo de las cuentas corrientes o bancarias del fideicomiso a la constituyente, de acuerdo a las instrucciones que ésta emite por escrito.
- Pagar directamente las obligaciones a los correspondientes acreedores, de conformidad con el listado con nombres, montos, detalle de facturas y fechas de pago que la constituyente le indique de tiempo en tiempo.
- Verificar, en conjunto con la constituyente, que los flujos que reciba el fideicomiso se destinen para abonar o cancelar a nombre de la constituyente, las obligaciones, de conformidad con lo establecido en este contrato y en instrucciones que la constituyente dé al fideicomiso por escrito.
- En caso de tener recursos en la cuenta del fideicomiso, realizar inversiones de acuerdo a instrucciones emitidas por escrito por parte de la constituyente.
- Transferir a cuenta de la constituyente valores del fideicomiso proveniente de los flujos de conformidad con los requerimientos puntuales que la constituyente le haga por escrito.
- Una vez que así lo solicite la constituyente restituir a esta cualquier remanente de los flujos, previa cancelación de todos los pasivos, costos, gastos, honorarios y tributos que se hayan generado o sean exigibles al fideicomiso por el cumplimiento de su objeto y de ser aplicable de su liquidación.
- Alertar inmediatamente a la constituyente respecto de cualquier medida judicial o extrajudicial que pretenda retener o acceder a los fondos que el fideicomiso tenga en sus cuentas.
- Realizar todos los actos y celebrar todos los contratos necesarios para el cumplimiento del objeto del fideicomiso y de sus instrucciones fiduciarias.

El 1 de abril de 2003, la Compañía e INARPI S. A. (relacionada local) firmaron un acuerdo de prestación de servicios de asesoría y asistencia en materias marítima y portuaria por un período indefinido; debido a que esta última pasará a operar el puerto privado de propiedad de Fertigran S. A., en el sector de la Isla Trinitaria, en Guayaquil denominado "Terminal Portuario de Guayaquil TPG". El julio de 2003 se suscribió un adendum al contrato de prestación de servicios de asesoría y asistencia en materias marítima y portuaria mediante el cual la Compañía efectuará el cobro de US\$30 por cada contenedor lleno de importación que sea despachado desde el patio de almacenamiento del TPG operado por INARPI S. A..

(Continúa)

ECUAESTIBAS S. A.
(Una subsidiaria de SAAM S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En diciembre de 2004, mayo de 2010 y octubre de 2014, la Compañía e Inversiones Habsburgo S. A. (relacionada del exterior) firmaron contratos de Fletamento por tiempo del remolcador Pastaza, Chone y Tigre, respectivamente, que serán utilizados en maniobras empleadas por la Compañía por un período de dos años consecutivos, renovable automáticamente. Los costos y gastos asociados al mantenimiento del remolcador en operación, propios para su explotación comercial, tales como: gasto en combustible, en lubricantes, repuestos para la conservación y mantención del remolcador correrán por cuenta del arrendatario. El precio del fletamento por cada día o fracción de día de uso del remolcador de US\$2,000 para el remolcador Pastaza y Tigre y US\$2,500 para el remolcador Chone. El remolcador deberá ser devuelto al arrendador en cualquier de los puertos comerciales ecuatorianos, previo aviso dado con un plazo no inferior a 15 días.

A efectos de satisfacer demandas de los clientes en momentos determinados, (alta demanda), la Compañía y las siguientes entidades: Sagemar S. A., Serepor S. A. y Japina S. A., firmaron contratos de remolque marítimo para asistencia a las naves de clientes de Ecu aestibas., por lo que será responsabilidad del arrendatario la ejecución, con personal propio de las maniobras de remolque marítimo. El costo del servicio está establecido a un precio global por maniobra por buque atendido con el tarifario que consta en el anexo 1 del contrato y que las partes podrán modificar cuando así lo decidan de mutuo acuerdo, observando en todo momento las tarifas máximas fijadas para las maniobras respectivas por la Autoridad Portuaria. El costo por concepto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 ascendió a US\$2,306,216 (US\$2,324,904, en el 2014).

Contingencias

La Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por ex trabajadores quienes reclaman un monto en agregado US\$1,779,000, por diferencias en remuneraciones, bonificación por desahucio, indemnizaciones por despido intempestivo y uno de los casos, jubilación patronal. La administración de la Compañía, en base a criterio de sus asesores legales, y de las sentencias obtenidas a favor de la Compañía en casos similares que mandaron a pagar un monto significativamente menor al reclamado, considera que el pasivo que podría resultar de la resolución final de estos asuntos no será material.

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de febrero de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 29 de febrero de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.