

31 de diciembre de 2017

(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 Ecuaestibas 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. La Compañía vende gran parte de sus servicios a su relacionada Inarpi S. A. la que representa aproximadamente el 52% de los ingresos totales del 2017 y 41% en 2016.

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 31 de enero de 2018 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)

(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, 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)

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)

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.

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

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

- 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 desmantelar 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.

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 las 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.

(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 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:

Edificios	25 años
Maquinaria y equipos	Entre 3 y 13 años
Flota y embarcaciones	Entre 2 y 13 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 y 5 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.

(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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 costo 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.

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.

(Continúa)

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 20 a los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(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.

(Continúa)

(II) 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.

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.

(Continúa)

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.

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

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 NIIF 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.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

(Continúa)

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 17 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son la prestación de servicios portuarios, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

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 no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

(Continúa)

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(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.

(Continúa)

(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) **Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

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

		2017	2016
Efectivo en caja	US\$	1,680	1,580
Depósitos en bancos		774,440	1,753,643
	US\$	<u>776,120</u>	<u>1,755,223</u>

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de efectivo en caja y bancos incluye US\$196,990 (US\$1,396,936 en el 2016) de fondos de la Compañía que son administrados por el Fideicomiso de Administración de Flujos Futuros San Felipe (nota 20).

(7) **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

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

	Nota	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Servicio de remolcadores	US\$	1,390,776	1,324,047
Depósito de contenedores		879	2,769
Servicios de estiba y desestiba		19,450	26,095
		<u>1,411,105</u>	<u>1,352,911</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(79,645)	(64,268)
Cuentas por cobrar comerciales, neto	15	<u>1,331,460</u>	<u>1,288,643</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Deudores varios		75,884	68,083
Seguros por cobrar		-	7,825
Préstamos y otras cuentas por cobrar a empleados		346,284	302,902
Anticipos a proveedores		5,484	10,444
	15	<u>427,652</u>	<u>389,254</u>
	US\$	<u>1,759,112</u>	<u>1,677,897</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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. 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.

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

		2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$	64,268	107,121
Provisión (reversión de la provisión)		21,470	(13,892)
Castigos		(6,093)	(28,961)
Saldo al final del año	US\$	<u>79,645</u>	<u>64,268</u>

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		2017	2016
Repuestos y suministros	US\$	356,707	303,312
Combustible		135,404	-
Importaciones en tránsito		49,964	16,233
	US\$	<u>542,075</u>	<u>319,545</u>

(9) Activos por Impuestos

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

		2017	2016
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	US\$	2,764,945	2,706,167
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado		411,662	210,351
	US\$	<u>3,176,607</u>	<u>2,916,518</u>
Activos corrientes	US\$	636,958	376,869
Activos no corrientes		2,539,649	2,539,649
	US\$	<u>3,176,607</u>	<u>2,916,518</u>

(Continúa)

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; cuyo saldo pendiente de compensar se origina por las ventas de servicios de exportación, los cuales están gravados con tarifa cero; consecuentemente, la Compañía estima recuperar estos saldos sobre la base del incremento en los volúmenes de ventas de servicios de importación; los que están gravados con tarifa 12%.

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 2018 al 2025 (2017 al 2027, año previo). En el 2017 la compañía cambio su estimación en base a su nueva estrategia tributaria de acuerdo con las proyecciones de ventas; las mismas que se incrementan por el arriendo de maquinarias y equipos que realizará a su compañía relacionada. De acuerdo con las proyecciones la realización se estima que las horas anuales de alquiler a su relacionada serán de 145.000 horas (126,000 de alquiler en el año previo) lo que permitirá la recuperación del crédito tributario en un menor plazo.

Al 31 de diciembre de 2017 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% (5.30% en 2016). No se reconoció efecto de traer a valor presente el saldo del crédito tributario no corriente al 31 de diciembre de 2017 (US\$460,603 en el 2016 cuyo efecto en resultados fue deudor por la reducción de la tasa de descuento) ver nota 18.

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, calculado 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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Terreno	Edificios	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 2015	US\$ -	-	7,963,762	6,371,155	228,828	555,741	678,514	373,116	16,171,116
Adiciones	-	-	2,824	3,705	-	12,957	2,684	355,740	377,910
Transferencias	-	376,089	-	225,750	-	-	-	(601,839)	-
Retiros	-	-	-	(348,928)	-	(29,536)	(2,029)	-	(380,493)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	376,089	7,966,586	6,251,682	228,828	539,162	679,169	127,017	16,168,533
Adiciones	-	-	762,978	-	5,572	26,264	1,098	2,360,689	3,156,601
Transferencias	127,863	-	1,840,000	17,988	-	-	-	(1,985,851)	-
Retiros	-	-	(856,108)	(489,890)	(5,164)	(17,397)	(18,675)	-	(1,387,234)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ 127,863	376,089	9,713,456	5,779,780	229,236	548,029	661,592	501,855	17,937,900
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ -	-	(7,793,367)	(1,692,917)	(213,277)	(480,362)	(545,233)	-	(10,725,156)
Gasto depreciación del año	-	(6,268)	(60,223)	(796,820)	(3,543)	(21,398)	(82,462)	-	(970,714)
Retiros	-	-	-	348,928	-	29,536	2,029	-	380,493
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(6,268)	(7,853,590)	(2,140,809)	(216,820)	(472,224)	(625,666)	-	(11,315,377)
Gasto depreciación del año	-	(15,044)	(223,570)	(732,731)	(3,363)	(23,575)	(14,827)	-	(1,013,110)
Retiros	-	-	866,108	411,475	3,222	17,336	18,674	-	1,306,815
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ -	(21,312)	(7,221,052)	(2,462,065)	(216,961)	(478,463)	(621,819)	-	(11,021,672)
Valor en libro neto:									
Al 31 de diciembre de 2016	US\$ -	369,821	112,996	4,110,873	12,008	66,938	53,503	127,017	4,853,156
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 127,863	354,777	2,492,404	3,317,715	12,275	69,566	39,773	501,855	6,916,228

Las adiciones al 31 de diciembre de 2017 corresponden principalmente a la compra de 6 portacontenedores para la operación de la Compañía y a la activación de 3 terrenos ubicados cerca de la Terminal Portuaria TPG, los cuales están siendo arrendados a su relacionada INAPI S. A. Al 31 de diciembre de 2016 corresponden a la compra de remolcadores para la operación de la Compañía. Los activos en tránsito al 31 de diciembre de 2017 corresponden principalmente a costos de carena de la flota de remolcadores de la Compañía (al 31 de diciembre de 2016 corresponden a adquisiciones de terrenos).

(Continúa)

(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:

		2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	2,329,039	1,044,620
Proveedores del exterior		59,731	16,587
		<u>2,388,770</u>	<u>1,061,207</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Provisiones por servicios varios		727,708	317,747
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		115,501	91,519
		<u>843,209</u>	<u>409,266</u>
	US\$	<u>3,231,979</u>	<u>1,470,473</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 15.

(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:

		2017	2016
Impuesto a la renta corriente	US\$	1,075,404	254,788
Impuesto a la renta diferido		24,590	(27,916)
	US\$	<u>1,099,994</u>	<u>226,872</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)

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

Notas a los Estados Financieros

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

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio de 2010, la Compañía está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4 de ingresos gravados y el 0.2% de total de costos y gastos deducibles), y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 22% a la utilidad gravable.

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:

		2017	2016
(Utilidad) pérdida neta	US\$	3,500,389	535,006
Impuesto a la renta		1,099,994	226,872
Utilidad antes del impuesto a la renta		4,600,383	761,878
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		1,012,084	167,613
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		72,315	87,422
Beneficio tributario		(8,995)	(247)
	US\$	1,075,404	254,788
Tasa efectiva impositiva		<u>23%</u>	<u>33%</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				
	2017		2016	
	Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$ -	(108,439)	-	(105,055)
Impuesto a la renta del año corriente	-	(1,075,404)	-	(254,788)
Pago de impuesto a la renta del año anterior	-	108,439	-	105,055
Retenciones de impuesto a la renta	273,553	-	114,885	-
Anticipo de impuesto a la renta	76,974	-	31,464	-
Compensación de anticipo y retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año	(350,527)	350,527	(146,349)	146,349
Saldos al final del año	US\$ -	(724,877)	-	(108,439)

(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\$)

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:

		Saldo al 31 diciembre 2015	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al 31 diciembre 2017
Impuesto diferido activo atribuible a:								
Beneficios a empleados	US\$	34,285	30,061	(26,425)	37,921	(22,697)	60,100	75,324
Impuesto diferido activo		34,285	30,061	(26,425)	37,921	(22,697)	60,100	75,324
Impuesto diferido pasivo atribuible a:								
Cuentas por cobrar comerciales		(13,483)	(2,145)	-	(15,628)	(1,892)	-	(17,520)
Impuesto diferido pasivo	US\$	(13,483)	(2,145)	-	(15,628)	(1,892)	-	(17,520)
Impuesto diferido activo (pasivo), neto	US\$	20,802	27,916	(26,425)	22,293	(24,590)	60,101	57,804

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\$75,324 (US\$37,921 en el 2016), 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.

Situación Fiscal

El 22 de noviembre del 2010 la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas se le reintegre la cantidad de US\$47,593 correspondiente al IVA pagado en exceso en agosto del 2010, originado en la declaración errónea de una máquina ingresado bajo el régimen de internación temporal. Con fecha febrero 9 de 2011, la Administración Tributaria procede a negar la solicitud administrativa por falta de pruebas. El 24 de julio del 2013 la Compañía efectuó la respectiva impugnación ante la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 en la ciudad de Guayaquil. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no ha efectuado provisión alguna por este concepto ya que a criterio de la Administración y de su asesor tributario, la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía.

(Continúa)

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 2014 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- a) La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- b) Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- c) Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

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.

En el año 2017, de acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar informe integral de precios de transferencias; está requerido a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas respectivo.

(Continúa)

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2017	2016
Contribuciones a la seguridad social	US\$	98,424	68,835
Beneficios sociales (principalmente legales)		298,564	200,581
Participación de trabajadores en las utilidades		811,832	134,449
Reserva para pensiones de jubilación patronal		655,317	352,379
Reserva para indemnizaciones por desahucio		255,182	155,279
	US\$	<u>2,119,319</u>	<u>911,523</u>
Pasivos corrientes	US\$	1,208,820	403,865
Pasivos no corrientes		910,499	507,658
	US\$	<u>2,119,319</u>	<u>911,523</u>

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\$811,832 en el año 2017, (US\$134,449, en el 2016 debido a que presenta pérdidas en sus operaciones). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados y otros resultados integrales:

		2017	2016
Costos de los servicios	US\$	728,872	114,454
Gastos de administración y generales		82,960	19,995
	US\$	<u>811,832</u>	<u>134,449</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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	360,451	169,828	530,279
Costo por servicios actuales		3,290	58,524	61,814
Costo financiero		24,027	11,650	35,677
Ganancia actuarial		(35,389)	(84,723)	(120,112)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		352,379	155,279	507,658
Costo por servicios actuales		65,361	26,995	92,356
Costo financiero		25,952	11,351	37,303
Ganancia actuarial		211,625	61,557	273,182
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	655,317	255,182	910,499

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.

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 Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, incluyen una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tengan como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda; previo a la referida enmienda, el mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2017 la Compañía reconoció el efecto que se debió reconocer en el año 2016 por US\$173,539, en aplicación de la modificación efectuada a la NIC 19, no aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos y obligaciones de alta calidad negociados en Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía que es el US dólar), como supuesto para el cálculo de los beneficios post – empleo. El efecto de esta enmienda se aplicó retrospectivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016.

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:

		2017	2016
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\$	312,929	180,007
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		342,388	172,372
	US\$	<u>655,317</u>	<u>352,379</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5 %	US\$ (40,938)	(8,316)
Tasa de descuento - disminución de 0.5 %	44,310	9,024
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5 %	45,225	9,510
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5 %	(42,114)	(8,854)
Tasa de mortalidad - más de 5 %	(21,921)	7,289
Tasa de mortalidad - menos de 5 %	<u>22,734</u>	<u>(6,970)</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones		2.00%
Tabla de rotación (promedio)	15.60%	16.93%
Vida laboral promedio remanente	7.33	7.13
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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.

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 y generales en el estado de resultados y otros resultados integrales se resumen a continuación:

	2017	2016
Sueldos y salarios	US\$ 2,963,180	2,232,837
Beneficios sociales	747,419	590,148
Otros beneficios sociales	1,069,932	977,195
Participación de trabajadores en las utilidades	811,832	134,449
Jubilación patronal y desahucio	67,841	61,812
	<u>US\$ 5,660,204</u>	<u>3,996,441</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía posee 278 (193 en el 2016) trabajadores en relación de dependencia.

(14) Patrimonio

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:

	2017	2016
Acciones autorizadas	27,500,000	27,500,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>14,666,000</u>	<u>14,666,000</u>

(Continúa)

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.ICL. 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.

Dividendos

En 2017, la Compañía distribuyó dividendos por US\$5,000,000 correspondientes a las utilidades del 2003 al 2010.

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) 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.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2017	2016
Corriente:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	776,120	1,755,223
Cuentas por cobrar comerciales	7		1,331,460	1,288,643
Otras cuentas por cobrar	7		427,652	389,254
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16		8,292,169	8,461,170
		US\$	<u>10,827,400</u>	<u>11,894,290</u>

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

(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\$)

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. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cuatro clientes registran individualmente el 5% o más de las ventas netas de la Compañía y representan en agregado el 70% en el 2017 (30.49% en el 2016) de las ventas netas. Excluyendo los ingresos a compañías relacionadas que representan aproximadamente el 52% y 41% de los ingresos de la Compañía en 2017 y 2016, 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.

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:

		2017	2016
Por vencer	US\$	978,644	875,349
Vencidas:			
Hasta 30 días		213,361	295,923
De 31 a 60 días		97,471	117,341
De 61 a 90 días		15,141	-
De 91 a 180 días		-	-
Más de 180 días		106,487	64,298
		1,411,105	1,352,911
Provisión para deterioro		(79,645)	(64,268)
	US\$	1,331,460	1,288,643

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$776,120 (US\$1,755,223 en 2016), 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.

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:

			2017		
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	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\$ 3,231,979	3,231,979	3,188,761	43,218	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,380,707	1,380,707	1,380,707	-	-
Impuesto a la renta por pagar	724,877	724,877	-	724,877	-
	US\$ 5,337,563	5,337,563	4,569,468	768,095	-
			2016		
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	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\$ 1,470,473	1,470,473	1,241,041	229,432	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,649,231	1,649,231	1,649,231	-	-
Impuesto a la renta por pagar	108,439	108,439	-	108,439	-
	US\$ 3,228,143	3,228,143	2,890,272	337,871	-

(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 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.

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:

		2017	2016
Total pasivos	US\$	7,456,882	4,139,666
Menos:			
Efectivo y equivalentes a efectivo		776,120	1,755,223
Deuda neta	US\$	6,680,762	2,384,443
Total patrimonio	US\$	14,306,413	16,019,107
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		0.47	0.15

(Continúa)

(16) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

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:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	310,522	325,531
Beneficios a corto plazo		85,511	91,158
Otros beneficios sociales		211,159	258,323
Beneficios a largo plazo		87,100	32,101
	US\$	<u>694,292</u>	<u>707,113</u>

Transacciones con Compañías Relacionadas

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

Compañía Relacionada	Transacción		2017	2016
Inarpi S. A.	Ingreso por arriendo de maquinarias y equipos	US\$	9,787,415	3,814,607
	Ingreso por servicio de remolcador		1,711,669	103,379
	Ingreso por arriendo terreno		121,073	-
	Ingreso por reembolso de gastos		2,910	110
	Otros Ingresos		90,416	48,872
	Compras varias		262,165	43,301
	Egresos como reembolsos		1,234	-
Inversiones Habsburgo S. A.	Costo por arriendo de equipos		2,775,500	2,562,000
	Ingreso por reembolsos de gastos		79,638	-
	Compra Disponible para vta.		29,000	-
Compañía Sudamericana de Vapores S. A.	Ingreso por servicio de remolcador		139,852	70,246
SAAM S. A.	Ingreso por servicio de remolcador		247,835	-
	Ingresos por reembolsos de gastos		427,213	-
	Reembolso de gastos		115,871	4,741
CSVA Austral	Ingreso por servicio de remolcador		200,504	110,623
TPG Transportes S.A.	Otros ingresos		38,838	40,935
	Ingreso por reembolso de gastos		167	-
	Compras varias		32,495	9,210
Hapag-Lloyd	Ingreso por servicio de remolcador		<u>1,342,493</u>	<u>450,897</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:			
Corrientes:			
Inarpi S. A.	US\$	7,841,523	8,046,963
Compañía Sudamericana de Vapor S. A. Chile		42,788	39,252
CSAV Austral		13,828	13,828
TPG Transportes S.A.		332,123	282,092
Hapag-Lloyd		61,907	79,035
	US\$	<u>8,292,169</u>	<u>8,461,170</u>
Pasivos:			
Corrientes:			
Inversiones Habsburgo S. A.	US\$	1,377,555	1,608,489
SAAM S. A.		3,151	40,742
	US\$	<u>1,380,706</u>	<u>1,649,231</u>

Los saldos con compañías relacionadas se cancelan de acuerdo a la disponibilidad de flujo de las compañías y no tienen costo financiero. Según el cronograma de pagos del 2018 de su compañía relacionada Inarpi S. A., el saldo por US\$7,841,523 será pagado en su totalidad durante el 2018.

(17) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos devengados es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de explotación:			
Servicio de remolcadores	US\$	12,522,117	10,147,300
Alquiler de equipos y grúas		9,787,415	3,814,607
	US\$	<u>22,309,532</u>	<u>13,961,907</u>

(18) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados y Otros resultados integrales es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota		2017	2016
Otros ingresos:				
Valor presente de crédito tributario no corriente	9	US\$	-	460,603
Indemnizaciones de seguros			-	432,000
Alquiler de terrenos			121,236	-
Utilidad en venta de propiedades y equipo			111,585	-
Reversión del deterioro de cuentas por cobrar			-	13,092
Ajuste de inventario			127,845	-
Varios			24,795	104,767
		US\$	<u>385,461</u>	<u>1,010,462</u>
Otros gastos:				
Contribuciones solidarias		US\$	-	174,622
Donaciones			13,544	20,901
Retenciones de Impuesto a la Renta e IVA asumidas			16,224	56,343
Varios			35,378	152,677
		US\$	<u>65,146</u>	<u>404,543</u>

(19) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	Notas		2017	2016
Arrendamiento operativo	20	US\$	5,615,194	4,809,373
Gasto del personal	13		5,660,204	3,996,440
Mantenimiento y reparaciones			2,239,106	1,330,238
Depreciaciones	10		1,013,110	970,714
Otros gastos			944,282	634,498
Impuestos, contribuciones y otros			628,230	630,027
Combustibles y lubricantes			657,565	534,300
Seguros y reaseguros			498,677	471,409
Honorarios			203,429	206,309
Gasto de transporte			508,887	188,692
		US\$	<u>17,968,684</u>	<u>13,772,000</u>

(20) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Para la prestación de servicios portuarios en puertos públicos y concesionado, la Compañía ha celebrado permisos de operación; 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 YILPORT, Ministerio de Transporte y Obras Públicas y el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por un monto en agregado de US\$2,449,461, en el 2017 (US\$2,230,461, en el 2016) para garantizar el fiel cumplimiento y las eventuales obligaciones tributarias aduaneras correspondientes.

(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 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 Ecuaestibas 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.
- 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 la cuenta de la constituyente los 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.

(Continúa)

- 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 está 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..

En diciembre de 2004, mayo de 2010, octubre de 2014 y enero de 2017 la Compañía e Inversiones Habsburgo S. A. (relacionada del exterior) firmaron contratos de Fletamento por tiempo del remolcador Pastaza, Chone, Tigre y San Felipe, respectivamente, que serán utilizados en maniobras empleadas por la Compañía por un período de dos años consecutivos para el Pastaza y Chone y por cuatro años por el Tigre y San Felipe, todos renovables 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 US\$2,500 para los remolcadores Chone, Tigre y San Felipe. 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.

En relación al remolcador Pastaza este fue adquirido posteriormente por Ecuaestibas

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 Ecuaestibas S. A., 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 2017 ascendió a US\$ 2,833,012 (US\$2,212,144, en el 2016).

Contingencias

La Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por ex trabajadores quienes reclaman un monto en agregado US\$326,907, por diferencias en remuneraciones, bonificación por desahucio, indemnizaciones por despido intempestivo y jubilación patronal. Al 31 de diciembre de 2017, los montos demandados en forma individual son los siguientes: US\$221,234 y US\$105,673 los mismos que se encuentran en estado de casación y en espera

(Continúa)

de sentencia de segunda instancia. 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 (pagos por montos menores al reclamado), considera que el pasivo que podría resultar de la resolución final de estos asuntos no serán materiales.

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 28 de febrero de 2018, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 28 de febrero de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.