

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Constitución y operación**

Ecuaestibas S.A. (en adelante “Ecuaestibas” o la “Compañía”) fue constituida el 18 de octubre del 1994 bajo la denominación de FOGGIA S.A. y cambió su denominación social a Ecuaestibas S.A. el 2 de febrero de 1995.

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 presta gran parte de sus servicios a su relacionada Inarpi S.A. lo que representa aproximadamente el 44% de los ingresos totales del 2019 y 52% en el 2018.

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.

##### **Situación económica del país**

A partir del 2018 y durante el 2019 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

Durante el ejercicio económico 2019, se mantuvo un continuo análisis de los procesos administrativos y operativos lo que permitió a la Compañía brindar un servicio eficiente, de calidad para sus clientes, lo cual permitió un crecimiento moderado en los ingresos del año 2019 en comparación al 2018.

Para el período 2020, las expectativas de crecimiento son conservadoras debido a que se proyecta mantener el mismo nivel de resultados, tomando en consideración las nuevas medidas económicas para mejorar la economía del país. Sin embargo, se mantendrá la optimización de los recursos sobre futuros proyectos de inversión y sobre los costos y gastos del período, y se gestionará con una adecuada estrategia de mercado la captación de nuevos clientes.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

#### **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la administración de la Compañía con fecha 10 de febrero del 2020 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

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

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

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

### **2.2 Nuevas normas y modificaciones**

#### *Adoptadas por la Compañía*

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

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros, excepto por los efectos por adopción de la NIIF 16, esto se revela en la nota 2.18

#### **Aún no adoptadas por la Compañía**

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

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

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

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

#### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósito a la vista en bancos de libre disponibilidad.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

#### **2.5 Activos financieros**

##### *Clasificación*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

##### *Medición*

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

- Instrumentos de deuda

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

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

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

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

#### *Cuentas por cobrar a clientes*

Son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 35 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

habituales. Se registran al valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

#### *Cuentas por cobrar a compañías relacionadas*

Corresponde principalmente al servicio de almacenaje. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente de 35 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

#### *Otras cuentas por cobrar*

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a empleados por préstamos y anticipos entregados a empleados de la Compañía. Se registran al valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera interés y se recupera en el corto plazo.

#### *Reconocimiento y baja de activos financieros -*

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

#### **2.5.1 Deterioro de activos financieros**

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

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable. La metodología de deterioro aplicada se dio en el momento que existió un aumento significativo en el riesgo de crédito.

## **2.6 Pasivos financieros**

#### *Clasificación, reconocimiento y medición*

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

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

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

*Cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar*

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

#### **2.7 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 o valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual

#### **2.8 Propiedades, embarcaciones y equipos**

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

El terreno no se deprecia. La depreciación de los bienes, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, equipos e instalaciones al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, embarcaciones y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## ECUAESTIBAS S.A.

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

Las vidas útiles estimadas de propiedades, embarcaciones e instalaciones son las siguientes:

Item	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	25
Maquinarias y equipos	3 - 13
Flota y embarcaciones	2 - 13
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 - 5
Vehículos	5
Overhaul flotas y embarcaciones	Horas de trabajo

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, embarcaciones, equipos e intangibles)

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

#### **2.10 Arrendamientos**

##### Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Vehículos	Operación y Administración	2 años	2022
Vehículos	Operación y Administración	2 años	2021
Vehículos	Operación y Administración	2 años	2022
Oficina	Operación y Administración	2 años	2022

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 11). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

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

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

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

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía

-Usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía. (en caso no existan financiamientos recientes)

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 4.5% que corresponde a la tasa máxima que el grupo tiene por obtención de préstamos a instituciones bancarias del exterior, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

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

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

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

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

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática e ítems de oficina.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

#### **Pagos variables de arrendamiento**

Ningún contrato de arrendamiento contiene pagos variables que se encuentren asociados a las ventas generadas.

#### **Opciones de terminación y extensión**

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

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

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

La extensión en arrendamientos de maquinarias y equipos no se han incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía podría reemplazar los activos sin un costo significativo o interrupción comercial

#### **Garantías de valor residual**

Para optimizar los costos de arrendamiento durante el período del contrato, la Compañía a veces provee garantías de valor residual con relación a arrendamientos de inmuebles y vehículos.

## **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### **Impuesto a la renta corriente**

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

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

#### **Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

## **2.12 Beneficios a los empleados**

**Beneficios corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presentaba como parte del costo de servicios prestados o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

#### **Beneficios no corrientes - Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

#### **2.13 Provisiones**

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

#### **2.14 Distribución de dividendos**

Una distribución de dividendos es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que se resuelve declarar y distribuir dividendos. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

#### **2.15 Reservas**

##### Legal

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

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

#### Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

#### **2.16 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”**

##### Por adopción NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiero “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

##### Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de suces a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000. La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

#### **2.17 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

#### **Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de remolcadores, el alquiler de equipos portuarios, atranque y desatrancamiento de naves, salvataje y asistencia de operadores off shore se reconocen al momento en que el servicio es prestado.

#### **2.18 Adopción de nuevas normas – NIIF 16 "Arrendamientos"**

Como se menciona en la Nota 2.10, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como "arrendamientos operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 4.5%.

#### **Expedientes prácticos utilizados**

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

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares;
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019;
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo;
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

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

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

#### **Medición de pasivos de arrendamiento**

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	102,573
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>102,573</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	39,472
Pasivos de arrendamiento no corriente	63,101
	<u>102,573</u>

#### **Medición de activos por derecho de uso**

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2019.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

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

- Propiedad, planta y equipo: aumento/disminución de US\$102,573
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US\$102,573

#### **Contabilidad como arrendador**

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

#### **2.19 Impuestos por recuperar**

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 originó por la prestación 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 locales; las que están gravadas con tarifa 12%.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

#### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Propiedades, embarcaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 15)

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

#### **(a) Riesgo de mercado**

##### **i. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo**

La Compañía no mantiene activos significativos que generen intereses, por tanto, los ingresos y flujos de efectivo operativo de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

##### **ii. Riesgo de precio**

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

##### **iii. Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

#### **(b) Riesgo de crédito**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 51%. La cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente y se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 46 clientes (2018: 43 clientes), el crédito se concede en promedio a 35 días.

#### **(c) Riesgo de liquidez**

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

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

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	
Cuentas por pagar a proveedores	1,149,437	1,412	-	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,269,868	-	-	
Pasivos por arrendamientos	13,042	39,127	61,006	
2018	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	
Cuentas por pagar a proveedores	1,292,016	117,059	-	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	864,466	-	-	

#### **4.2. Administración del riesgo de capital**

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

Durante el ejercicio del 2019 y 2018 la estrategia de la Compañía es de financiación con fondos propios y de terceros para el giro del negocio e inversiones en activos fijos por montos menores y a través de financiamiento externo con bancos para expansiones en inmuebles y de la capacidad instalada.

## ECUAESTIBAS S.A.

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

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

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	1,150,849	1,409,075
Cuentas por pagar a proveedores a compañías relacionadas	2,269,869	864,466
	3,420,718	2,273,541
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,026,561)	(1,561,743)
Deuda neta	2,394,157	848,518
Total patrimonio neto	7,050,974	9,136,637
Capital total	4,656,817	8,423,412
Ratio apalancamiento	51%	8%

La variación corresponde principalmente a incremento de servicios de arrastre con la compañía relacionada y al pago de dividendos.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros -

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

	Corriente	
	2019	2018
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,026,561	1,561,743
Cuentas por cobrar a clientes	1,455,356	1,509,597
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,093,558	1,752,024
Otras cuentas por cobrar	210,724	265,653
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,786,199</b>	<b>5,089,017</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	1,150,849	1,409,075
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,269,869	864,466
Otras cuentas por pagar	241,483	477,760
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,662,201</b>	<b>2,751,301</b>

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

## ECUAESTIBAS S.A.

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

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Caja	1,430	125,848 <sup>(1)</sup>
Banco	<u>1,025,131</u>	<u>1,435,895 <sup>(2)</sup></u>
	<u><u>1,026,561</u></u>	<u><u>1,530,966</u></u>

- (1) Incluía US\$124,568 correspondientes a valores recaudados los últimos días de operaciones del año 2018 y depositados en bancos los primeros días del siguiente período.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de depósitos en banco incluye US\$576,837 (2018:US\$544,303) de fondos de la Compañía que son administrados por el Fideicomiso Flujos Futuros San Felipe.

#### 7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2019	2018
Navieras	1,473,025	1,530,966
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>1,473,025</u>	<u>1,530,966</u>
Total	<u><u>(17,669)</u></u>	<u><u>(21,369)</u></u>
	<u><u>1,455,356</u></u>	<u><u>1,509,597</u></u>

La antigüedad de los saldos por cobrar a clientes es la siguiente:

	2019	2018
<u>Por vencer</u>	<u>1,252,235</u>	<u>1,297,820</u>
<u>Vencidas</u>		
Hasta 30 días	195,285	125,404
De 30 a 60 días	3,012	33,556
De 60 a 90 días	4,842	45,514
Más de 90 días	<u>17,652</u>	<u>28,672</u>
	<u><u>220,790</u></u>	<u><u>233,146</u></u>
	<u><u>1,473,025</u></u>	<u><u>1,530,966</u></u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas

**ECUAESTIBAS S.A.**

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

crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

La estratificación de los clientes estará categorizada por el deterioro de la deuda en la que se espera incurrir basado en sucesos pasados y actuales. Para ello, las carteras de clientes se categorizarán en tres segmentos:

## *Segmento 1 –*

Comprende a aquellos deudores de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, sin caer en vencimientos.

## *Segmento 2 –*

Comprende a los deudores con ciertas dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago en el tiempo y sobre los que hay dudas razonables acerca de cobro de la deuda en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja dificultad para cumplir con sus obligaciones financieras.

### *Segmento 3 –*

Incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran capacidad de pago baja. Forman parte de esta cartera los deudores que han dejado de pagar o con indicios evidentes de que dejarán de hacerlo, así como también aquellos para los cuales es necesaria una reestructuración forzosa de sus deudas, disminuyendo la obligación o postergando el pago de la deuda.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2019	2018
Segmento 1	1,455,374	1,502,295
Segmento 2	7,245	22,971
Segmento 3	10,406	5,700
	<u>1,473,025</u>	<u>1,530,966</u>

## ECUAESTIBAS S.A.

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

En base a lo indicado anteriormente la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2019	Vigente	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 180 días	181 a 240 días	241 a 300 días	301 a 360 días	Mayor 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.17%	0.67%	0.67%	15.17%	23.17%	30.17%	50.17%	75.17%	100%	100%	
Cuentas por cobrar clientes	1,252,235	195,285	3,012	4,842	-	5,170	0.12	1,997	78	10,406	1,473,025
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar clientes	2,070	1,299	20	734	-	1,560	0.06	1,501	78	10,406	17,669

  

2018	Vigente	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 180 días	181 a 240 días	241 a 300 días	301 a 360 días	Mayor 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.17%	0.67%	0.67%	15.17%	23.17%	30.17%	50.17%	75.17%	100%	100%	
Cuentas por cobrar clientes	1,291,543	131,681	33,557	45,514	19,954	3,017	0.12	-	-	5,700	1,530,966
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar clientes	2,135	876	223	6,902	4,622	910	1	-	-	5,700	21,369

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

	2019	2018
Saldo Inicial	21,369	98,894
Adiciones	-	65
Castigos	(3,700)	(77,590)
Saldo final	17,669	21,369

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

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

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2019	2018
Empleados (1)	178,323	179,843
Otros	32,401	85,810
	210,724	265,653

(1) Corresponde principalmente a préstamos y anticipos de beneficios a empleados.

**ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Combustible (1)	241,178	161,762
Repuestos y suministros (1)	477,239	325,806
Importaciones en transito	127,110	57,456
	<b><u>845,527</u></b>	<b><u>545,024</u></b>

(1) Corresponde a repuestos menores de los equipos portuarios y combustible de las embarcaciones.

**ECUAESTIBAS S.A.**

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

**10. PROPIEDADES, EMBARCACIONES Y EQUIPO**

	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y equipos	Flota y embarcaciones	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Activos en tránsito	Mejoras bienes arrendados	Activo por derecho de uso	Total
Al 1 de enero del 2018											
Costo	127,863	376,089	9,713,456	5,779,780	229,237	548,028	661,593	501,855	-	-	17,937,902
Depreciación acumulada	-	-21,312	-7,221,053	-2,462,066	-216,961	-478,463	-621,821	-	-	-	(11,021,675)
Valor en libros	127,863	354,777	2,492,403	3,317,714	12,277	69,566	39,772	501,855	-	-	6,916,227
Movimiento 2018											
Adiciones	251,544	-	2,285	7,669	-	28,201	-	789,819	-	-	1,079,518
Transferencias	-	-	60,522	1,231,152	-	-	-	-	(1,291,674)	-	0,13
Bajas	-	-	(434,213)	(637,813)	-	-	-	-	-	-	(1,072,026)
Depreciación	-	(15,044)	(283,298)	(880,377)	(3,162)	(27,765)	(14,976)	-	-	-	(1,224,622)
Depreciación bajas	-	-	402,014	637,813	-	-	-	-	-	-	1,039,827
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	379,407	339,734	2,239,713	3,676,158	9,115	70,002	24,796	-	-	-	6,738,925
Al 31 de diciembre del 2018											
Costo	379,407	376,089	9,342,051	6,380,788	229,237	576,229	661,593	-	-	-	17,945,394
Depreciación acumulada	-	(36,355)	(7,102,337)	(2,704,630)	(220,123)	(506,228)	(636,797)	-	-	-	(11,206,470)
Valor en libros	379,407	339,734	2,239,713	3,676,158	9,115	70,002	24,796	-	-	-	6,738,925
Movimiento 2019											
Adiciones	-	-	890,000	-	-	32,819	-	763,688	-	159,711	1,846,219
Transferencias	-	-	-	747,142	-	-	-	(763,688)	16,546	-	(0)
Bajas	-	-	(419,241)	(281,394)	-	-	(151,581)	-	-	-	(852,216)
Depreciación, Amortización	-	(15,044)	(345,362)	(1,096,607)	(1,960)	(34,785)	(14,976)	-	(11,031)	(46,537)	(1,566,301)
Depreciación bajas	-	-	419,241	267,153	-	-	151,066	-	-	-	837,460
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	379,407	324,690	2,784,351	3,312,453	7,154	68,037	9,305	-	5,515	113,175	7,004,087
Al 31 de diciembre del 2019											
Costo	379,407	376,089	9,812,810	6,846,536	229,237	609,049	510,012	-	16,546	159,711	18,939,398
Depreciación acumulada	-	(51,399)	(7,028,458)	(3,534,084)	(222,083)	(541,012)	(500,707)	-	(11,031)	(46,537)	(11,935,311)
Valor en libros	379,407	324,690	2,784,351	3,312,453	7,154	68,037	9,305	-	5,515	113,175	7,004,087

(1) Corresponde principalmente a compra de propiedades para la ampliación de las instalaciones, obras en curso y adecuaciones de estructura del cuarto de refrigerado.

## ECUAESTIBAS S.A.

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

#### 11. ARRENDAMIENTOS

	<u>2019</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	52,169
No corriente	61,006
	<u>113,175</u>

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

	<u>2019</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>4,708</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$ 51,245.

#### 12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Locales (1)	1,111,205	1,349,836
Exterior	39,644	59,239
	<u>1,150,849</u>	<u>1,409,075</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar de servicios o bienes que se generan en la operación corriente del negocio

**ECUAESTIBAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIERO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS****(a) Saldos con compañías y partes relacionadas:**

	2019	2018
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Compañía Sudamericana de Vapor S.A. Chile	25,601	12,666
CSAV Austral	37,051	10,371
Inarpi S.A. (1)	906,189	1,561,663
TPG Transportes S.A.	-	122,840
Hapag-Lloyd	118,129	43,139
SAAM S.A.	6,588	-
Terminal Marítima Mazatlán S.A.	-	1,345
	<b>1,093,558</b>	<b>1,752,024</b>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Inversiones Habsburgo S.A. (2)	1,331,700	846,035
SAAM Remolcadores Panamá S.A.	927,027	-
TPG Transportes S.A.	11,142	-
SAAM S.A.	-	18,431
	<b>2,269,869</b>	<b>864,466</b>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de cobros originados del alquiler de maquinarias y equipos portuarios.
- (2) Corresponde principalmente saldos pendientes de pagar originados por el uso de remolcadores utilizados en la prestación de servicios a clientes.

## ECUAESTIBAS S.A.

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

#### (b) Transacciones con compañías y partes relacionadas:

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

	Relación	2019	2018
<u>Inarpi S.A.</u>	Accionistas en común		
Ingreso por servicios de maquinarias y equipos		10,842,200	10,838,259
Ingreso por servicio de remolcador		2,224,765	2,161,165
Ingreso por arriendo de terreno		132,257	132,257
Ingreso por reembolso de gastos		167	1,855
Otros ingresos		34,380	32,588
Compras varias		311,125	475,673
Reembolsos de gastos			-
<u>Inversiones Habsburgo S.A.</u>	Accionistas en común		
Costo por uso de equipos		2,737,500	2,685,000
Ingreso por reembolso de gastos		-	2,250
<u>Compañía Sudamericana de Vapores S.A.</u>	Accionistas en común		
Ingreso por servicio de remolcador		152,635	191,873
<u>SAAM S.A.</u>	Accionista		
Ingreso por reembolso de gastos		-	850
Reembolso de gastos		-	28,897
Otras egresos		8,223	28,897
<u>CSVA Austral</u>	Accionistas en común		
Ingreso por servicio de remolcador		228,751	191,873
<u>TPG Transporte S.A.</u>	Accionistas en común		
Otros ingresos		18,009	56
Varios		24,428	15,990
<u>Hapag - Lloyd</u>			
Ingreso por servicio de remolcador		711,001	1,074,160
<u>SAAM Remolcadores Panama</u>	Accionistas en común		
Costo por uso de equipos		942,000	-
Otras compras		27,688	-

## ECUAESTIBAS S.A.

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

#### (c) Remuneración personal clave de la 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:

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales corrientes	825,588	770,025
Beneficios a largo plazo	125,987	82,018
	<u>951,575</u>	<u>852,043</u>

## 14. IMPUESTOS

#### a) Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	2019	2018
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA (1)	252,798	443,297
Retenciones en la fuente de IVA	<u>575,279</u>	<u>636,287</u>
	<u>828,077</u>	<u>1,079,584</u>
<u>Impuestos por recuperar no corriente</u>		
Crédito tributario IVA (1)	<u>2,230,041</u>	<u>2,230,041</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones por pagar IVA	72,880	55,756
Retenciones por pagar Impuesto a la renta	30,477	23,286
Otros impuestos	<u>22,434</u>	<u>14,436</u>
	<u>125,791</u>	<u>93,478</u>

- (1) La Administración considera que el saldo es recuperable, basada en que las proyecciones realizadas y estrategias a implementar sustentan la compensación del mismo principalmente en los períodos comprendidos entre el año 2020 al 2025 (2019 al 2025, año previo).

En el 2018 la Compañía cambió 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, lo que permitirá la recuperación del crédito tributario en un menor plazo.

El crédito tributario generado hasta el 21 de agosto del 2019 no contiene fecha de caducidad, a partir de dicha fecha por resolución del Servicio de Rentas Internas No. 309 el crédito tributario tendrá una caducidad de 5 años. La Administración de la Compañía espera recuperar dicho crédito tributario dentro de los plazos establecidos.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

#### **b) Conciliación del resultado contable - tributario**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Participación de los trabajadores		
e Impuesto a la renta	6,387,720	7,014,645
Menos - Participación de los trabajadores	(958,158)	(1,052,197)
	<u>5,429,562</u>	<u>5,962,448</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	400,085	474,706
Menos-Ingresos exentos	(354)	(225)
Base imponible	5,829,293	6,436,929
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	1,457,323	1,609,232
Menos		
Retenciones en la fuente	(310,400)	(309,423)
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,146,923</u>	<u>1,299,809</u>
Impuesto a la renta corriente	1,457,323	1,609,232
Impuesto a la renta diferido	(41,671)	(1,121)
Total Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>1,415,652</u>	<u>1,608,111</u>

- (1) Incluye principalmente: i) Gastos no deducibles US\$100,727 (2018: US\$254,296); ii) gastos no deducibles no aportados por US\$106,147 (2018: US\$196,884); iii) provisión jubilación patronal y desahucio US\$ 243,978 (2018: US\$71,611); iv) deducción de 100% medicina prepagada US\$50,768 (2018: US\$48,085).

#### **c) Situación fiscal**

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

#### **d) Otros asuntos – reformas tributarias**

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no impacto material sobre la compañía y que afecte en el flujo normal de las operaciones.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

#### **e) Impuesto a la renta diferido**

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

Saldo al 1 de enero de 2018	57,804
Ajuste del impuesto diferido reconocido en resultados	1,121
Ajuste del impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	1,627
<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	60,552
Ajuste del impuesto diferido reconocido en resultados	41,671
Ajuste del impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	23,286
<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	125,509

Corresponde principalmente al impuesto diferido por provisión de cuentas incobrables y provisiones por beneficios sociales no corrientes.

#### **f) Tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	5,429,562	5,962,448
Impuesto a tasa del 25%	1,357,390	1,490,612
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	99,933	118,677
Efecto fiscal de los ingresos exentos	25%	25%
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Efecto de impuestos diferidos	(41,671)	(1,121)
Gasto por impuestos	1,415,652	1,608,111
Tasa efectiva de impuestos	26%	27%
<hr/>	<hr/>	<hr/>

#### **g) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía considera que solo deberá presentar los anexos correspondientes, debido a que las transacciones mantenidas en el 2019 con compañías relacionadas superaron los montos establecidos.

## ECUAESTIBAS S.A.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

## 15. BENEFICIOS SOCIALES

### Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

	Participación de los trabajadores (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	1,052,197	811,832	429,256	396,988	1,481,453	1,208,820
Incrementos	958,158	1,052,197	927,767	756,068	1,885,925	1,808,265
Pagos	(1,052,197)	(811,832)	(864,952)	(723,800)	(1,917,149)	(1,535,632)
Al 31 de diciembre	958,158	1,052,197	492,071	429,256	1,450,229	1,481,453

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social. Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.
- (2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercero y cuarto sueldos, fondos de reserva, entre otros.

### Beneficios sociales no corrientes

#### a) Composición y movimiento

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	751,179	655,317	273,722	255,182	1,024,901	910,499
Costo laboral por servicios actuales	149,654	127,340	51,023	50,256	200,677	177,596
Interés neto (costo financiero)	31,902	26,293	11,399	10,108	43,301	36,401
Pérdidas y ganancias actuariales	94,623	124,628	24,974	(17,741)	119,597	106,887
Beneficios pagados	-	(82,023)	-	(24,083)	-	(106,106)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(26,455)	(100,376)	-	-	(26,455)	(100,376)
Al 31 de diciembre	1,000,903	751,179	361,118	273,722	1,362,021	1,024,901

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

- b) Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuales	149,654	127,340	51,023	50,256	200,677	177,596
Interés neto (costo financiero)	31,902	26,293	11,399	10,108	43,301	36,401
Al 31 de diciembre	181,556	91,313	62,422	38,346	243,978	213,997

- c) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.96%	15.07%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- d) Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, 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%	(56,256)	(11,052)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	60,597	11,937
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	61,959	12,607
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(57,975)	(11,789)
Tasa de Mortalidad - más 1 año	(31,941)	10,251
Tasa de Mortalidad - menos 1 año	33,114	(9,785)

## ECUAESTIBAS S.A.

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

#### 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está instrumentado por 14,666,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una, integralmente suscritos y pagados.

Nombre	Nacionalidad	%
SAAM S.A.	Chile	99.9999%
Inversiones San Marcos Limitada	Chile	0.0001%

#### 17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2019	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Arriendos	5,925,362	9,140	5,934,502
Remuneraciones y beneficios sociales	5,785,977	854,416	6,640,393
Mantenimiento y reparaciones	2,218,479	25,659	2,244,138
Depreciaciones (Nota 10)	1,456,165	51,818	1,507,983
Combustible y lubricantes	852,152	-	852,152
Impuestos	612,416	203,585	816,001
Seguros	270,373	143,794	414,167
Honorarios y servicios contratados	261,369	103,071	364,440
Otros gastos del personal	139,170	6,672	145,842
Gastos de viaje y movilización	51,881	87,132	139,013
Servicios básicos	28,611	73,382	101,993
Materiales y suministros de oficina	10,525	722	11,247
Gastos de informática	-	157,011	157,011
Gastos legales	-	20,900	20,900
Publicidad y gestión	-	85,632	85,632
Otros	445,366	148,400	593,766
	<b>18,057,846</b>	<b>1,971,334</b>	<b>20,029,180</b>
2018	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Arriendos	5,650,205	5,357	5,655,562
Remuneraciones y beneficios sociales	5,481,053	1,352,713	6,833,766
Mantenimiento y reparaciones	1,909,091	24,959	1,934,050
Depreciaciones (Nota 10)	1,177,894	46,728	1,224,622
Combustible y lubricantes	745,112	-	745,112
Impuestos	474,859	226,483	701,342
Seguros	358,793	132,475	491,268
Honorarios y servicios contratados	272,445	135,520	407,965
Otros gastos del personal	142,984	7,730	150,714
Gastos de viaje y movilización	115,181	132,276	247,457
Servicios básicos	17,922	69,308	87,230
Materiales y suministros de oficina	9,206	2,517	11,723
Gastos de informática	-	102,843	102,843
Gastos legales	-	51,507	51,507
Publicidad y gestión	-	23,893	23,893
Otros	292,846	377,841	670,687
	<b>16,647,591</b>	<b>2,692,150</b>	<b>19,339,741</b>

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

#### **18. CONTRATOS**

- Para la prestación de servicios portuarios en puertos públicos y concesionados, la Compañía tiene 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 agregado de US\$2,718,888 ( 2018: US\$ 2,449,461) 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 Ecuapestibas 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 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.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

- Una vez que así lo solicite la constituyente restituir a este 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.

Los principales montos que mantiene registrado este Fideicomiso son los siguientes:

	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	576,837	544,303

- 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 "Terminal Portuario de Guayaquil TPG" operado por INARPI S. A.
- En diciembre de 2004, mayo de 2010, octubre de 2014 y enero de 2018 la Compañía e Inversiones Habsburgo S. A. (relacionada del exterior) firmaron contratos de fletamiento 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 fletamiento 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.
- El 20 de diciembre de 2018, se firma el contrato de fletamiento con SAAM Remolcadores S.A. por el remolcador Taura, con vigencia 31 de diciembre de 2022. El precio del fletamiento por cada día o fracción del día del uso del remolcador es de US\$3.000.

En relación al remolcador Pastaza este fue adquirido posteriormente por Ecuaestibas.

## **ECUAESTIBAS S.A.**

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

---

- A efectos de satisfacer los requerimientos 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 2019 ascendió a US\$2,161,582 (US\$2,965,206, en el 2018).

## **19. CONTINGENCIAS**

La Compañía mantiene procesos planteados por ex trabajadores quienes reclaman un monto en agregado de US\$231,000, por diferencias en remuneraciones, bonificación por desahucio, indemnizaciones por despido intempestivo y jubilación patronal. Al 31 de diciembre de 2019, estos procesos se encuentran en espera de la orden de pago por US\$828 y en otro de caso en espera del archivo.

## **20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.