

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Maersk del Ecuador C.A. (en adelante la “Compañía”) se constituyó en el año 1994 como una subsidiaria de Maersk South America Ltd cuya casa matriz a nivel global es A.P. Møller-Maersk A/S (“la Línea”).

Las operaciones de la Compañía consisten en la prestación de toda clase de servicios logísticos, entre los cuales se incluyen ofrecer espacios navieros a los importadores y exportadores ecuatorianos a cualquier destino del mundo y servir como agencia naviera y de representación de empresas navieras nacionales e internacionales, en representación de su compañía relacionada A.P. Møller-Maersk A/S.

El domicilio principal de la Compañía es en Av. Rodrigo Chávez, Parque Empresarial Colon, en el cantón de Guayaquil Ecuador.

Déficit en capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$84,000. Adicionalmente reporta pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$225,746.

Situación económica del país:

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados han afectado las operaciones de la Compañía ya que en el año 2016 no se cumplieron las metas presupuestadas principalmente por una baja en los ingresos y una desaceleración de las importaciones en general que representan una baja en los niveles de sus operaciones.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha XX de abril de 2017 por parte del XXXXXXXXXXXX de Maersk del Ecuador C.A. y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado las siguientes nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, ya clarifican como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar**: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) **Otros pasivos financieros**: representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las cuentas por cobrar a clientes y relacionadas dentro de esta categoría, estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de servicios prestados.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 30 días.

- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior 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.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por servicios de administrativos y de ayuda técnica. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no ha requerido registrar provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de cómputación	3
Vehículos	5

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

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

2.6 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y/o amortización (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera 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 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, 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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

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

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

En el 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 solo 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.

En el 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado impuesto a la renta diferido ya que considera que no existen diferencias temporales de acuerdo a su interpretación de las disposiciones tributarias.

2.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación; y, iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

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

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales (no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% 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.

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 resultados en el periodo en el que surgen.

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

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

La Administración de la Compañía continúa utilizando, para la determinación de estas provisiones la tasa de descuento calculada en función de los bonos del Gobierno ecuatoriano que en el 2016 fue de alrededor del 7.46%, y por lo tanto no ha adoptado la enmienda a la NIC 19. Los efectos de este asunto sobre los estados financieros, que no son significativos, se revisarán y si es necesario se registrarán en el 2017.

2.10 Reserva legal

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

2.11 Resultados acumulados

Reserva de capital

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

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

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor podrá ser utilizado en compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos principalmente se originan por las comisiones recibidas por los servicios de agenciamiento naviero, estas se reconocen en función de las liquidaciones mensuales de costos y gastos en viadas a AP. Moller para respectiva aprobación.

Los ingresos por servicios a sus clientes locales independientes por servicios como retrasos en el retiro de Bill of Lading (B/L), pérdida o correcciones de B/L, entre otros servicios. Se reconocen cuando la Compañía ha prestado el servicio al cliente, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

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 basadas 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:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Riesgo de mercado

(i) Riesgo de cambio

La Compañía obtiene sus ingresos y realiza sus pagos en la moneda de curso legal en Ecuador. La Compañía no realiza transacciones que considere materiales en monedas de otras denominaciones, por lo cual considera que el riesgo frente a fluctuaciones en los tipos de cambio es bajo.

(ii) Riesgo de precio

La compañía proporciona una estimación de la tarifa que cobraría la línea naviera en función a la cantidad de contenedores a exportarse, tipo de producto, y el destino u origen del contenedor; los cuales son analizados dependiendo de cada cliente y son razonables de acuerdo al mercado.

(iii) Riesgo de tasas 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.

(iv) Riesgo de crédito

La Compañía considera que no mantiene riesgos significativos de crédito, los promedios de cobro mantenidos con clientes son en promedio de 30 días en el 2016 (25 días en 2015).

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

(v) Riesgo de liquidez

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, maneja su requerimientos de capital de trabajo y de inversiones recurrentes en activos fijos con fondos provenientes del giro del negocio; para inversiones en activos fijos para expansiones, que no pueden ser financiadas con el efectivo proveniente del giro del negocio, ha recurrido a financiamiento externo con bancos.

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 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
2016			
Cuentas por pagar a proveedores	216.036	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18.317.729	-	-
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
2015			
Cuentas por pagar a proveedores	130.224	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.608.257	-	-

4.2 Gestión del 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 socios, generar beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El ratio de apalancamiento de cada ejercicio fue el siguiente:

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a proveedores	216.036	130.225
Cuentas por pagar con compañías relacionadas	<u>18.317.729</u>	<u>16.312.541</u>
	18.533.765	16.442.766
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(809.237)</u>	<u>(1.331.370)</u>
Deuda neta	17.724.528	15.111.396
Total patrimonio	<u>(160.346)</u>	<u>116.337</u>
Capital total	17.564.182	15.227.732
Ratio de apalancamiento	<u>100,91%</u>	<u>99,24%</u>

En el 2016 el ratio de apalancamiento se incrementó debido a la disminución del patrimonio, principalmente por el incremento en la pérdida del período 2016 US\$ 276,684 (2015: US\$ 3,686)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre de cada ejercicio:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	809.237		1.331.370	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	5.814		2.313	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>18.005.619</u>		<u>15.511.642</u>	
Total activos financieros	<u>18.820.670</u>	-	<u>16.944.725</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	216.036		130.224	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>18.317.729</u>		<u>16.312.541</u>	-
Total pasivos financieros	<u>18.533.765</u>	-	<u>16.442.765</u>	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los instrumentos financieros a largo plazo están pactados a tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	113	1.000
Bancos (1)	809.125	1.330.370
	<u>809.237</u>	<u>1.331.370</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en cuentas corrientes de instituciones financieras locales y del exterior.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales	8.359	2.408
Menos:		
Provisión por deterioro	<u>(2.545)</u>	<u>(95)</u>
	<u>5.814</u>	<u>2.313</u>

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Mejora a propiedades arrendadas	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero 2015				
Costo	101.000	190.000	310.000	601.000
Depreciación acumulada	(101.000)	(154.000)	(155.000)	(410.000)
Valor en libros	-	36.000	155.000	191.000
Movimientos 2015				
Adiciones	200.000	4.000	66.000	270.000
Bajas y/o ventas	(101.000)	-	(50.000)	(151.000)
Otros	-	(9.000)	-	(9.000)
Depreciación	84.000	(6.000)	(21.000)	57.000
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>183.000</u>	<u>25.000</u>	<u>150.000</u>	<u>358.000</u>
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo	227.682	157.015	326.722	711.419
Depreciación acumulada	(44.644)	(132.701)	(176.199)	(353.544)
Valor en libros	183.039	24.314	150.523	357.876
Movimientos 2016				
Adiciones	-	19.984	-	19.984
Depreciación	(39.901)	(15.361)	(56.664)	(111.926)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>143.138</u>	<u>28.937</u>	<u>93.859</u>	<u>265.933</u>
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo	227.682	176.999	326.722	731.403
Depreciación acumulada	(84.545)	(148.062)	(232.863)	(465.470)
Valor en libros	<u>143.138</u>	<u>28.937</u>	<u>93.859</u>	<u>265.933</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2016	2015
Proveedores locales	<u>216.036</u>	<u>130.224</u>

Los plazos de pago de los proveedores no exceden los 30 días y corresponden a la compra de insumos para las operaciones de almacenaje, recepción y despacho de productos y mantenimiento de instalaciones.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

En mayo del 2016 fue publicada: “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en las cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2016, concluye que no existen ajustes a los montos de impuesto a la renta.

Conciliación contable-tributaria

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación de trabajadores de impuesto a la renta	(184.848)	77.733
Menos - Participación de trabajadores (15%)	-	(11.660)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(184.848)</u>	<u>66.073</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>239.186</u>	<u>207.235</u>
Base imponible	54.338	273.308
Tasa Impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>13.585</u>	<u>68.327</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>91.836</u>	

Cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta

Durante el 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado como el anticipo mínimo del impuesto a la renta, debido a que este fue mayor al impuesto a la renta causado.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

	2016	2015
Beneficios sociales	298,262	131,601
Participación de los trabajadores	-	11,660
Otros	130,284	82,958
	<u>428,546</u>	<u>226,219</u>

12. OBLIGACIONES SOCIALES NO CORRIENTES

Composición:

	2016	2015
Jubilación patronal	205,590	264,811
Indemnización por desahucio	136,629	165,690
	<u>342,219</u>	<u>430,501</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio (1)	264,811	180,016	165,319	110,090	431,130	290,106
Costos de los servicios del periodo corriente	(2,800)	72,181	1,474	52,417	(1,326)	124,598
Costos por intereses	7,977	3,244	5,299	2,184	13,276	5,428
Pérdidas actuariales (2)	(1,980)	-	(1,407)	-	(3,387)	-
Beneficios pagados	(62,388)	-	(35,055)	(3,217)	(97,413)	(3,217)
Reserva trabajadores transferidos	-	304	-	548	-	852
Costo por servicios pasados	-	7,056	-	4,297	-	11,363
Saldo al final	<u>205,590</u>	<u>264,811</u>	<u>136,629</u>	<u>165,319</u>	<u>342,219</u>	<u>430,501</u>

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se detalla la composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costos de los servicios del período corriente	(2.829)	72.181	1.474	52.417	(1.355)	122.598
Costos por intereses	7.977	3.244	5.299	2.184	13.276	5.428
Servicio pasado por modificación al plan	-	7.066	-	4.297	-	11.363
Saldo al final	5.148	80.491	6.773	58.898	11.921	141.389

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	8,21%	8,68%
Vida laboral promedio remanente		
Tasa de incremento salarial	3,95%	6,07%
Futuro incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	-18,64%	-18,64%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 109,000 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.4 cada una.

La composición por socio del capital pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es la siguiente:

	Número de Acciones	Porcentaje
Maersk South America Ltd.	108,999	99,99%
Operadora del Pacífico S.A. (OPACIF)	1	0,01%
	109,000	100%

Debido a la estructura del capital, Maersk del Ecuador, C.A es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
AP Moller - Maersk A/S	18.005.619	15.611.042
	<u>18.005.619</u>	<u>15.611.042</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
AP Moller - Maersk A/S	18.317.729	16.312.541
	<u>18.317.729</u>	<u>16.312.541</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos con A.P Moller - Maersk A/S</u>		
Comisiones	4.151.830	3.461.000
Administración de operaciones	60.044	198.000
	<u>4.211.874</u>	<u>3.659.000</u>

Los ingresos por comisiones y administración de operaciones son determinados en base a los gastos incurridos localmente por la Compañía tomando como base el cálculo de 100 puntos porcentuales menos el margen de 2,5 puntos.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios	2,452,325	2,501,677
Suministros de oficina	595,591	772,403
Gastos de viaje	113,776	91,057
Depreciaciones	111,927	97,234
Transporte	124,251	126,463
Legales y Auditoría	233,123	104,489.33
Gastos reembolsables	503,722	-
Otros	14,828	3,199
	<u>4,149,544</u>	<u>3,696,523</u>

16. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de Agenciamiento Naviero

En el año 2006, Maersk del Ecuador C. A., suscribió un contrato como agencia naviera de su compañía relacionada del exterior, A.P. Moller – Maersk A/ S (“La Línea”) por el cual la Compañía factura ingresos por comisiones y administración de operaciones. El valor de las comisiones que se cancelan a la Compañía es calculado sobre la base de los gastos del año registrados por la Compañía.

Contrato de Servicio “Cash Pool”

En mayo del 2009, las entidades Citibank N. A. Sucursal Ecuador, Citibank N. A. New York, Maersk del Ecuador C. A., y sus compañías relacionadas locales: Damco S. A., Pacific Container Transport S. A. PCT y Operadora del Pacífico S. A. OPACIF, suscribieron un contrato de servicio denominado “Cash pool”. Este servicio consiste en transferir periódicamente los fondos disponibles de las cuentas corrientes de las compañías relacionadas denominadas “subcuentas” a las cuentas corrientes de Maersk del Ecuador C. A., denominadas “concentradora”, de donde se atenderán los desembolsos a proveedores de las entidades relacionadas locales descritas precedentemente.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.