

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PROPIEDADES Y EQUIPOS

7.

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

	Mejoras a propiedades arrendadas	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero de 2016				
Costo	199,507	185,191	326,721	711,419
Depreciación acumulada	(16,467)	(160,877)	(176,199)	(353,543)
Valor en libros	183,040	24,314	150,522	357,876
Movimientos 2016				
Adiciones	-	19,984	-	19,984
Depreciación	(39,901)	(15,362)	(56,664)	(111,927)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	143,139	28,936	93,858	265,933
Al 31 de diciembre de 2016				
Costo	199,507	205,175	326,721	731,403
Depreciación acumulada	(56,368)	(176,239)	(232,863)	(465,470)
Valor en libros	143,139	28,936	93,858	265,933
Movimientos 2017				
Adiciones	-	-	14,737	14,737
Ventas (costo)	-	-	(283,154)	(283,154)
Ventas (depreciación)	-	-	185,113	185,113
Depreciación	(39,901)	(15,693)	(8,484)	(64,078)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	103,238	13,243	2,070	118,551
Al 31 de diciembre de 2017				
Costo	199,507	205,175	58,304	462,986
Depreciación acumulada	(96,269)	(191,932)	(56,234)	(344,435)
Valor en libros	103,238	13,243	2,070	118,551

8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

Proveedores locales

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.

IMPUESTOS

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 a 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

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:

Utilidad del año antes de participación de trabajadores en las utilidades	2017	2016
Menos - Participación de trabajadores en las utilidades	(31,856)	(5,667)
Utilidad antes de impuesto a la renta	233,173	32,110
Menos - Deducciones (1)	(58,512)	-
Más - Gastos no deducibles (2)	189,720	243,290
Base imponible	364,381	275,400
Tasa impositiva (3)	25%	25%
Impuesto a la renta causado	91,095	68,850
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (4)	104,675	91,836
Gasto por impuesto a la renta del año (4)	104,675	91,836

- (1) Corresponde a la deducción de los pagos de seguros médicos o medicina prepagada.
- (2) Incluye principalmente: i) gastos de viaje y de gestión que superan los porcentajes establecidos por aproximadamente US\$87,000 (2016: US\$125,000); y, ii) bonificaciones por aproximadamente US\$65,000 (2016: US\$68,000).
- (3) La Compañía aplicó la tasa 25% por impuesto a la renta, debido a que sus accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales. Ver Nota 2.7.
- (4) Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta corriente el valor determinado como el anticipo mínimo del impuesto a la renta, debido a que este fue mayor al impuesto a la renta causado. Ver Nota 2.7.

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 2018 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 estos estados financieros, la Compañía cuenta con el estudio del año 2016 presentado a la autoridad tributaria en junio del 2017 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2017 dentro del primer semestre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

d)

Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasará del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicará únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

judicial y desahucio.

Composicion de movimiento:

(1) VerNota 2.9.

reserva, comisiones, entre otros.

Sublación patronal y desahucio

(1) Registrado en otros resultados integrales.

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A) de enero	385,073	424,864	186,658	209,387	571,731	634,251
Costo por servicios corrientes	38,723	81,72	11,580	38,724	50,313	119,446
Costo por utilidades	13,508	4,587	3,837	2,220	17,345	6,807
(Ganancias) Pérdidas actuariales (1)	(3,093)	15,349	(18,921)	10,566	(51,414)	25,914
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	-	(79,134)	-	(35,510)	-	-
Beneficios pagados	(114,972)	385,073	(101,588)	82,166	(215,560)	571,731
A) 31 de diciembre	289,249	385,073	186,658	209,387	371,416	634,251
Total						

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(2) Corresponde al ajuste del saldo inicial registrado en otros resultados integrales, por un valor neto de US\$88,730.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación	Desahucio	Total
Costo por servicios corrientes	38,733	38,274	50,313
Costo por intereses	13,508	2,220	17,345
	52,241	40,494	67,658
	85,759	15,417	126,253
	4,587	3,837	6,807
	81,172	11,580	119,446
2017	2016	2017	2016

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tasa de descuento	3.91%	2017	5.44%	2016
Tasa de incremento salarial	1.50%	N/A	4.19%	N/A
Futuro incremento de pensiones	N/A	TMI ESS 2002	N/A	TMI ESS 2002
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	11.80%	25 años	-18.64%	25 años
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	25 años	-18.64%	25 años
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	11.80%	25 años	-18.64%	25 años

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

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

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

Tasa de descuento		Jubilación patronal		Desahucio	
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(17,892)	-6%	(3,830)	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	19,303	7%	(4,146)	5%
Tasa de incremento salarial					
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	19,678	7%	4,357	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(18,388)	-6%	(4,065)	-5%
Rotación					
Variación OBD (rotación + 5%)	Impacto % en el OBD (rotación + 5%)	(9,575)	-3%	3,261	4%
Variación OBD (rotación - 5%)	Impacto % en el OBD (rotación - 5%)	9,914	3%	(3,118)	-4%

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 109,000 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.4 cada una.

La composición del capital social al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

Número de acciones		Porcentaje	
108,999	1	99.99%	0.01%
109,000		100%	

Maersk South América Ltd.
Operadora del Pacífico S.A. (OPACIF)

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Acuerdo de Cartagena, lo que le permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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:

	2017	2016
Cuentas por cobrar		
Maersk Line A/S	583,895	1,453,906
Comisiones y servicios administrativos (1)		
IHC Transacciones Cash Pool (2)	23,557,778	16,888,956
Maersk Line A/S Sealand		
Comisiones y servicios administrativos (1)	155,517	-
Cuentas por pagar		
Maersk Line A/S (3)	24,399,553	18,317,729

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas:

	2017	2016
Ingresos con Maersk Line A/S		
Comisiones (1)	3,804,868	4,178,581
Administración de operaciones (1)	362,722	310,491
	4,167,590	4,489,072

(1) Ver Nota 16 i).

(2) Ver Nota 16 ii).

(3) Corresponde a valores recibidos a nombre de Maersk Line A/S ("la Línea") por parte de sus clientes, por los servicios prestados por esta representada.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(3) Corresponde a valores recibidos a nombre de Maersk Line A/S ("la Línea") por parte de sus clientes, por los servicios prestados por esta representada.

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	2017	2016
Sueldos y beneficios	2,917,393	2,467,690
Participación trabajadores en las utilidades	31,856	5,667
Suministros de oficina	650,617	595,591
Gastos de viaje	71,104	113,776
Depreciaciones	64,078	111,927
Transporte	124,143	124,251
Legales y auditoría	313,514	233,123
Otros	46,335	606,263
	<u>4,219,039</u>	<u>4,258,288</u>

15. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

	2017	2016
Ingresos financieros (1)	204,482	57,572
Gastos financieros (2)	(33,342)	(319,452)
	<u>171,140</u>	<u>(261,880)</u>

(1) Los ingresos financieros corresponden a los ingresos por intereses devengados por la Agencia a través del cash pooling. Ver Nota 16 ii).

(2) El gasto financiero incluye los cargos bancarios, tarifas, impuesto a la salida de divisas y otros intereses. En el año 2017, la Agencia no efectuó pagos por impuesto a la salida de divisas dado que no envió remesas a la Línea (2016: US\$295,000).

16. CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato de arrendamiento naviero

En el año 2006, Maersk del Ecuador C. A., suscribió un contrato como agencia naviera de su compañía relacionada del exterior, Maersk Line A/S ("la Línea") por el cual la Compañía factura ingresos por comisiones y administración de operaciones. Los ingresos por comisiones son determinados en base a los

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

gastos incurridos localmente por la Compañía tomando como base el cálculo de 100 puntos porcentuales más el margen de 2,5 puntos.

Durante el año 2017, Maersk del Ecuador C.A., registró ingresos por comisiones por US\$3,804,868 (2016: US\$4,178,581) y administraciones de operaciones por US\$362,722 (2016: US\$310,491).

iii) 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", y posteriormente son transferidos a Maersk Line A/S de donde se atenderán los desembolsos a proveedores de las entidades relacionadas locales descritas precedentemente. Los saldos pendientes en el cash pooling generan ingresos o gastos por intereses, los cuales se calculan utilizando las tasas de interés del mercado ajustadas diariamente.

Durante 2017, Maersk del Ecuador C.A. registró ingresos por intereses provenientes del cash pooling por un monto de US\$204,482 (2016: US\$57,572).

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.