



## **DAMCO ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

#### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Damco Ecuador S.A.

Guayaquil, 29 de junio del 2017

### **Nuestra opinión calificada**

Hemos auditado los estados financieros de Damco Ecuador S.A. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en la sección Fundamentos para calificar la opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Damco Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos para calificar la opinión**

Durante el año 2015, la Compañía registró una provisión por US\$240,000, por concepto de costos de almacenaje y demoraje de contenedores retenidos por trámites judiciales; de la cual no se obtuvo evidencia suficiente y apropiada, ni se pudo determinar la razonabilidad de la misma mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría. Durante el 2016, la Compañía reversó esta provisión, afectando el resultado del período. En consecuencia, los resultados integrales del 2015 y 2016, se encuentran subestimados y sobreestimados respectivamente, por un monto de aproximadamente US\$240,000, mientras que los resultados acumulados al inicio del año 2016 se encuentran subestimados en el mismo monto.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Damco Ecuador S.A.  
Guayaquil, 29 de junio del 2017

### **Independencia**

Somos independientes de Damco Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Párrafo de énfasis**

Como se indica en la Nota 13 a los estados financieros, durante el 2016 la Compañía realizó transacciones con entidades relacionadas, cuyos montos se exponen en la mencionada nota explicativa. Por lo indicado, estas transacciones inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía. Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. Nosotros hemos concluido que el Informe Anual del Gerente está afectado por los asuntos descritos en la sección "*Fundamentos para calificar la opinión*".

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 30 de junio del 2016 expresó una opinión con salvedades relacionadas con: i) Falta de soporte de la provisión registrada para cubrir costos de almacenaje y demoraje de contenedores retenidos por trámites judiciales por US\$240,000; ii) Diferencia no conciliada entre la respuesta de la carta de confirmación recibida de cuentas por pagar a compañías relacionadas del exterior y registros contables por US\$71,051; iii) Gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta corriente por US\$245,925, los cuales no cumplen con los criterios establecidos en la normativa tributaria vigente para considerarlos como gastos deducibles.



Damco Ecuador S.A.  
Guayaquil, 29 de junio del 2017

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Damco Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.



Damco Ecuador S.A.  
Guayaquil, 29 de junio del 2017

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Priscilla Solano Lopez*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*David Real N.*

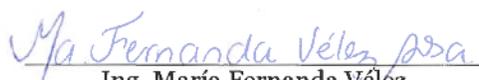
David Real N.  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 4837

**DAMCO ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	670,226	1,667,679
Cuentas por cobrar a clientes	8	1,399,744	909,087
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	86,054	59,854
Otras cuentas por cobrar	9	63,273	88,128
Impuestos por recuperar	12	96,947	38,335
Gastos pagados por anticipado		74,000	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,390,244</b>	<b>2,763,083</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Impuesto a la renta diferido		17,113	-
Propiedades y equipos		15,815	24,124
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>32,928</b>	<b>24,124</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,423,172</b>	<b>2,787,207</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. María Fernanda Vélez  
Apoderado Especial

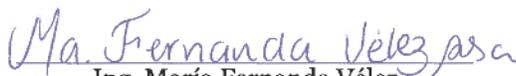
  
CPA. Jazmín Baque  
Contadora

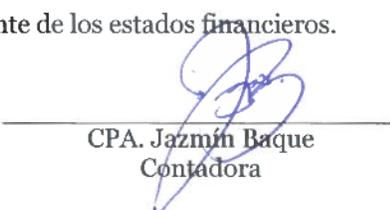
**DAMCO ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	10	263,151	150,042
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	880,336	1,186,783
Otras cuentas por pagar	11	566,575	931,157
Impuesto a la renta por pagar	12	85,973	31,326
Otros impuestos por pagar	12	199,682	40,813
Beneficios sociales	14	43,094	47,188
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2,038,811</u>	<u>2,387,309</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales	14	70,852	34,226
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>70,852</u>	<u>34,226</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>2,109,663</u>	<u>2,421,535</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		25,000	25,000
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		288,109	340,272
<b>Total patrimonio</b>		<u>313,509</u>	<u>365,672</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2,423,172</u>	<u>2,787,207</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. María Fernanda Vélez  
Apoderado Especial

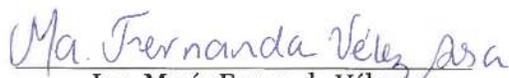
  
CPA. Jazmín Baque  
Contadora

**DAMCO ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por servicios		7,795,333	9,857,380
Gastos administrativos y operativos	6	(7,556,628)	(9,929,809)
Otros ingresos (egresos) neto		<u>40,630</u>	<u>20,649</u>
Utilidad (pérdida) operacional		279,335	(51,780)
Gastos financieros		<u>(194,711)</u>	<u>(122,036)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		84,624	(173,816)
Impuesto a la renta	12	<u>(136,787)</u>	<u>(108,502)</u>
Pérdida neta del año		(52,163)	(282,318)
Otros resultados integrales:			
Ganancias actuariales		<u>-</u>	<u>8,855</u>
Resultado integral del año		<u>(52,163)</u>	<u>(273,463)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. María Fernanda Vélez  
Apoderado Especial

  
CPA. Jazmín Baque  
Contadora

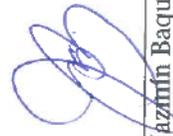
**DAMCO ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	25,000	400	112	639,735
Perdida neta del año	-	-	-	(282,318)
Resultado integral del año	-	-	-	8,855
Saldos al 31 de diciembre del 2015	25,000	400	112	340,160
Resultado integral del año	-	-	-	(52,163)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	25,000	400	112	287,997

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

*Ma. Fernanda Vélez Jara*  
Ing. María Fernanda Vélez  
Apoderado Especial

  
CPA. Jazmín Baque  
Contadora

**DAMCO ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		84,624	(173,816)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	8,309	9,163
Provisión cuentas incobrables	6	(1,800)	3,439
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	14,934	-
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	14	36,626	11,751
		<u>142,693</u>	<u>(149,463)</u>
Impuesto a la renta pagado		54,647	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		(488,857)	1,223,744
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(26,200)	771,713
Otras cuentas por cobrar		24,855	(104,309)
Impuestos por recuperar		(212,512)	(108,502)
Gastos pagados por anticipado		(74,000)	-
Cuentas por pagar a proveedores		113,109	(1,802,930)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(306,447)	665,927
Otras cuentas por pagar		(364,582)	793,526
Beneficios sociales corrientes		(19,028)	(17,748)
Beneficios sociales no corrientes		-	(6,461)
Otros impuestos por pagar		158,869	(101,881)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(997,453)</u>	<u>1,163,616</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Propiedades y equipo		-	88
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>88</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(997,453)	1,163,704
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,667,679</u>	<u>503,975</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u>670,226</u>	<u>1,667,679</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

*Ma. Fernanda Vélez*  
Ing. María Fernanda Vélez  
Apoderado Especial

  
CPA. Jazmín Baque  
Contadora

## **DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Damco Ecuador S.A., (en adelante “Damco” o la “Compañía”) fue constituida en Ecuador en octubre 29 de 1999 bajo el nombre de Mercantile Ecuador S. A. MCT y su domicilio principal es Av. Francisco de Orellana solar 1, Mz 111 Torre B. Edificio World Trade Center.

En octubre 1 del 2009, mediante resolución No.SC-IJ-DJC-G-09-0006043, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación social a Damco Ecuador S.A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 11 del 2009 y la actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios logísticos y de operaciones portuarias.

El principal accionista de la Compañía es Damco France SAS, entidad domiciliada en Francia, propietaria del 99,99% del paquete accionario.

#### **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 salvaguardias 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 salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como:

- Disminución de las actividades carga en aproximadamente un 40% en comparación con los años 2015 y 2014.
- Disminución de las ventas para los sectores de construcción y cerámicas, que representan un mercado activo para la Compañía, por efectos de las salvaguardias.

Las medidas adoptadas por la Compañía para enfrentar estos efectos son: captación de nuevos clientes,

## **DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

estricto control de costos, revisión y optimización de la eficiencia de los procesos e incremento en la gestión de cobranzas.

**Aprobación de los estados financieros:** Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Apoderado Especial de la Compañía, de fecha 28 de junio del 2017, 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 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 se han preparado 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.

Los estados financieros separados se 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.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones menores en las cifras correspondientes al ejercicio al 31 de diciembre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## DAMCO ECUADOR S.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, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 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
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros). Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 9	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
NIIF 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
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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 en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, y otras inversiones altamente líquidas con vencimiento de tres meses originales.

## **DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

#### **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 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías 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:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y 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.

##### **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:

## DAMCO ECUADOR S.A.

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

---

#### 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) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. 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: Constituyen todas las transacciones que se realizan con empresas relacionadas pertenecientes al grupo AP Moeller las cuales permiten la puesta en marcha de los servicios logísticos ofrecidos a los clientes. 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 cuando considera necesario, 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 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 la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioro.

#### 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.

**DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

**2.5 Propiedades y equipos -**

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 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. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gastos a medida que se efectúan.

La depreciación del mobiliario, vehículos y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada de los 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 las propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, vehículos y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de mobiliario, vehículos 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 mobiliario, vehículos y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

#### **2.6 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación (mobiliario, vehículos y equipos) 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 2016 y 2015, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

#### **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.

## DAMCO ECUADOR S.A.

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

---

#### 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 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.

#### 2.8 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 y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto 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.

#### **Beneficios no corrientes (Jubilación patronal, desahucio)-**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** 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 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.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio sobre la base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los 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

## **DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

los flujos de salida de efectivo a una tasa, para el 2016 del 7.46% (2015: 6.31%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del Gobierno ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador y que 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 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, incremento 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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Pensiones de jubilación patronal y desahucio), obligatoria para su aplicación en el 2016. La enmienda establece que se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos. La tasa de bonos de alta calidad corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América. En consecuencia, para la determinación de estas provisiones se continúa utilizando la tasa de descuento calculada en función de los bonos del Gobierno ecuatoriano que en el 2016 fue de alrededor del 7.46%. Los efectos de este asunto sobre los estados financieros, que no son significativos, se revisarán y si es necesario se registrarán en el 2017.

#### **2.9 Provisiones corrientes -**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando: (i), la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a beneficios a empleados, provisiones gastos administrativos, provisiones por reclamos o contingencias.

#### **2.10 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

**DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

**2.11 Reserva 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.

**2.12 Reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos que se generaron 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.

**2.13 Reconocimiento de ingresos -**

Prestación de Servicios

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar. Se reconocen cuando pueden ser medidos con fiabilidad, considerando el grado de realización de la prestación del servicio sobre el período en el que se informa. Para que una transacción pueda ser medida con fiabilidad, debe cumplir todas y cada una de las siguientes condiciones.

**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:

## DAMCO ECUADOR S.A.

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

---

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza 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.

#### 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, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

##### a) Riesgo de mercado:

###### i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto la mayor parte de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de América por cuanto es la moneda oficial del país.

Adicionalmente, nuestras transacciones a nivel mundial por pagos al exterior también son realizadas en moneda de curso legal como es el dólar.

**DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

*ii) Riesgo de precios*

La empresa ha logrado mitigar el riesgo de precios debido a que el departamento de compras de Damco realiza las órdenes de compra por servicios de fletes en base a procedimientos estándares que permiten conocer las posibles fluctuaciones que podrían existir. Damco Ecuador maneja un tarifario de precios que es enviado por las navieras para poder gestionar las ventas de servicios sin inconvenientes.

*iii) Riesgo de tasa de interés*

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. Sin embargo, Damco no ha tenido que contratar préstamos en los últimos años debido al flujo de caja que maneja como consecuencia de los plazos en que recupera su cartera tanto local como del exterior.

**b) Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Administración considera que en la Compañía el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus clientes tienen períodos de cobro de 30 días en promedio.

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

**c) Riesgo de liquidez:**

La Junta de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

## DAMCO ECUADOR S.A.

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

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:

	<u>Menos de 1 año</u>
<b>2016</b>	
Cuentas por pagar proveedores	263,151
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	924,353
	<u>Menos de 1 año</u>
<b>2015</b>	
Cuentas por pagar proveedores	150,042
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,246,112

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a proveedores	263,151	150,042
Cuentas por pagar a relacionadas	880,336	1,186,783
	<u>1,143,487</u>	<u>1,336,825</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(670,226)	(1,667,679)
Deuda neta	473,261	(330,854)
Total patrimonio neto	313,509	365,672
Capital total	<u>786,770</u>	<u>34,818</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>60%</b>	N/A

**DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	Corriente	
	2016	2015
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	670,226	1,667,679
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar clientes	1,399,744	909,087
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	86,054	59,854
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,156,024</b>	<b>2,636,620</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar proveedores	263,151	150,042
Cuentas por pagar compañías relacionadas	880,336	1,186,783
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,143,487</b>	<b>1,336,825</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que las cuentas por pagar a compañías relacionadas devengan intereses similares a las de mercado.

**DAMCO ECUADOR S.A.**

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

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Composición:

	2016	2015
Costos de operaciones	5,930,601	8,186,529
Sueldos y salarios	623,744	748,374
Asistencia técnica	611,338	601,932
Otros gastos de personal	100,873	66,229
Servicios profesionales	85,751	127,821
Arrendamiento	41,515	45,325
Jubilación patronal y desahucio	36,626	(3,273)
Mantenimientos y reparaciones	21,586	24,565
Gastos de viaje	19,810	42,428
Suministros de oficina	17,455	18,409
Seguros	17,359	14,275
Participación de trabajadores	14,934	-
Marketing	9,759	17,666
Depreciaciones	8,309	9,163
Servicios a clientes	5,206	5,918
Combustibles	3,569	5,440
Otros	9,993	15,567
Provisión cartera	(1,800)	3,439
	<u>7,556,628</u>	<u>9,929,809</u>

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2016	2015
Efectivo en caja	1,950	1,650
Bancos (1)	668,276	1,666,029
	<u>670,226</u>	<u>1,667,679</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 US\$497,898 (2015 US\$508,765) corresponden a cuenta bancaria mantenida en el Citibank Londres.

**DAMCO ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes	1,401,974	913,117
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(2,230)	(4,030)
	<u>1,399,744</u>	<u>909,087</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>1,289,507</u>	<u>92%</u>	<u>765,022</u>	<u>84%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	104,799	7%	138,712	15%
31 a 90 días	7,668	1%	9,383	1%
	<u>112,467</u>	<u>8%</u>	<u>148,095</u>	<u>16%</u>
Total	<u>1,401,974</u>	<u>100%</u>	<u>913,117</u>	<u>100%</u>

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantías (1)	29,620	46,036
Otras cuentas por cobrar (2)	33,653	42,092
	<u>63,273</u>	<u>88,128</u>

(1) Corresponde a depósitos en garantía entregados por arriendos de oficinas.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar a proveedores por anticipos entregados.

**10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores (1)	<u>263,151</u>	<u>150,042</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de proveedores incluye principalmente valores pendientes de pago por servicios logísticos y de operaciones portuarias; los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

**DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

**11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión de servicios logísticos (1)	414,815	538,457
Provisiones operacionales (2)	60,420	340,146
Otros	91,340	52,554
	<u>566,575</u>	<u>931,157</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a provisiones por servicios logísticos y operaciones portuarias no facturadas por el proveedor, además del Impuesto a la salida de divisas por pagos a proveedores en el exterior.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a provisiones por multas a la SENA E por US\$20,420 y otras por US\$40,000. Durante el 2015 se registraron provisiones de US\$240,000 por retención y demoraje de tres contenedores de propiedad de A.P. Moeller – Maerks A/S y CMA-CGM Ecuador, la cual fue reversada durante el año 2016.

**12. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal –**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada por parte de la administración tributaria. Los ejercicios fiscales 2014 a 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**b) Impuesto a la renta –**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	153,900	108,502
Impuesto a la renta diferido	(17,113)	-
	<u>136,787</u>	<u>108,502</u>

**DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

**c) Impuestos por recuperar (pagar)**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Impuestos por recuperar</u></b>		
Retenciones de Impuesto a la Renta	96,947	-
Impuesto al Valor Agregado en compras	-	38,335
	<u>96,947</u>	<u>38,335</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Otros impuestos por pagar</u></b>		
Impuesto al Valor Agregado en ventas	6,147	14,770
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	125,832	9,660
Retenciones de IVA	30,356	16,383
Impuesto a la salida de divisas	37,347	-
	<u>199,682</u>	<u>40,813</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Impuesto a la renta por pagar</u></b>		
Saldo al inicio	31,326	3,547
Incrementos	153,900	108,502
Pagos, utilizaciones y otros (1)	(99,253)	(80,723)
Saldo al final	<u>85,973</u> ✓	<u>31,326</u>

(1) Incluye pago de anticipo mínimo de impuesto a la renta.

**DAMCO ECUADOR S.A.**

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

**d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta y participación laboral	99,557	(173,816)
Menos - Participación laboral	14,934	-
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	84,624	(173,816)
Gastos no deducibles	614,921	667,008
Utilidad tributaria	699,545	493,192
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	153,900	108,502

Durante los años 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.

**e) 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 2016 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.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, no se han producido transacciones con partes relacionadas locales y del exterior por montos superiores a los establecidos en la normatividad vigente, por lo tanto la Compañía no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencia del presente año. Sin embargo existe la obligatoriedad en lo que respecta al anexo de operaciones de partes relacionadas.

**f) Otros asuntos – reformas tributarias**

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “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 los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

## DAMCO ECUADOR S.A.

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

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.

#### g) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) del año antes de impuesto a la renta	84,624	(173,816)
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gastos de impuesto a la renta	18,617	-
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes	118,170	108,502
Gasto impuesto a la renta	<u>136,787</u>	<u>108,502</u>
Tasa efectiva	<u>162%</u>	<u>100%</u>

#### 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	Relación	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Maerks Line A/S	Accionistas comunes	74,464	49,655
Damco UK Limited	Accionistas comunes	6,104	5,264
Otros	-	<u>5,486</u>	<u>4,935</u>
		<u>86,054</u>	<u>59,854</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Damco Belgium N.V	Accionistas comunes	532,795	440,667
A.P. Moller-Maersk A/S	Accionistas comunes	175,267	351,639
Damco A/S	Accionista	90,143	368,255
Otros	-	<u>82,131</u>	<u>26,222</u>
		<u>880,336</u>	<u>1,186,783</u>

## DAMCO ECUADOR S.A.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ingresos</b>		
Maersk Line A/S (1)	372,700	354,791
Damco UK Limited (1)	87,605	72,115
Damco Panamá S.A. (1)	23,781	22,830
Damco USA	20,589	9,455
Damco Logistics Singapore Pte Ltd.	8,243	-
Damco Spain SL	7,387	-
Damco Logistics Mexico S.A. de C.V.	6,095	22,665
Damco China	183	120,970
Otros	18,384	89,067
Total ingresos	<u>544,967</u>	<u>691,893</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Costos y otras transacciones</b>		
A.P. Moller-Maersk A/S (2)	1,139,417	4,110,327
Damco Belgium N.V. (2)	592,716	440,667
Sealand Ecuador (2)	454,079	443,596
Damco Chile S.A.	175,600	30,386
Damco China Limited	138,294	27,445
Damco International A/S	115,568	161,265
Damco Spain SL	87,625	76,443
Damco Germany GMBH	86,560	39,651
Damco USA Inc.	83,137	121,285
Damco Hong Kong Limited	64,948	103,593
Apm Global Logistics Perú S.A.	59,533	47,721
Maersk K.K. Logistics	36,881	26,426
Damco Brasil Ltda.	30,327	57,151
Damco Colombia Ltda.	30,128	53,814
Damco Logistics (Thailand) C.O.	22,822	51,716
Damco Logistics México S.A. de C.V.	22,096	-
Damco Japon	18,583	95,570
Maersk Vietnam	18,453	16,761
Damco France	14,807	355
Otros	33,076	108,579
Total costos y otras transacciones	<u>3,224,650</u>	<u>6,012,751</u>

(1) Corresponde a ventas de servicios logísticos y portuarios.

(2) Corresponde a servicios portuarios y asistencias técnicas contratadas durante el año.

**DAMCO ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	<u>270,049</u>	<u>231,216</u>

**14. OBLIGACIONES SOCIALES****Beneficios sociales corrientes**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	-	17,925	47,188	47,011	47,188	64,936
Incrementos	14,934	-	605,811	832,048	620,745	832,048
Pagos	-	(17,925)	(624,839)	(831,871)	(624,839)	(849,796)
Al 31 de diciembre	<u>14,934</u>	<u>-</u>	<u>28,160</u>	<u>47,188</u>	<u>43,094</u>	<u>47,188</u>

(1) Ver Nota 12.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

**Beneficios sociales no corrientes**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	52,109	18,860
Indemnización por desahucio	<u>18,743</u>	<u>15,366</u>
	<u>70,852</u>	<u>34,226</u>

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

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	18,860	21,201	15,366	16,590	34,226	37,791
Costo por servicios corrientes	9,915	5,779	3,273	4,640	13,188	10,419
Costo por intereses	2,929	735	1,058	598	3,987	1,333
Costos de servicios pasados	20,405	-	(954)	-	19,451	-
Efecto por reducciones anticipadas	-	(8,855)	-	-	-	(8,855)
Beneficios pagados	-	-	-	(6,462)	-	(6,462)
	<u>52,109</u>	<u>18,860</u>	<u>18,743</u>	<u>15,366</u>	<u>70,852</u>	<u>34,226</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	9,915	5,779	3,273	4,640	13,188	10,419
Costo por intereses	2,929	734	1,058	598	3,987	1,332
Costos de servicios pasados	20,405	-	(954)	-	19,451	-
	<u>33,249</u>	<u>6,513</u>	<u>3,377</u>	<u>5,238</u>	<u>36,626</u>	<u>11,751</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	7.46%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)		

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

## DAMCO ECUADOR S.A.

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

---

#### 15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 625,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Domicilio</u>	<u>%</u>
Damco A/S	Dinamarca	99%
Damco France SAS	Francia	1%
		<hr/> <hr/> 100%

#### 16. CONTRATOS

##### Acuerdo de crédito –

En enero del 2009, Damco Ecuador S.A. firmó acuerdo de crédito con A. P.Moller -Maersk A/S “Maersk line” en calidad de Agente como compañía transportadora, la cual gestionará las operaciones logísticas y portuarias de la Compañía, otorgando una línea de crédito por US\$500,000, los valores que se originen por estos servicios deberán ser cancelados en la cuentas de Maersk del Ecuador C.A. en un plazo máximo de 30 días desde la emisión de la factura, el acuerdo establece que sobre los montos vencidos se devengarán intereses con la tasa máxima permitida por el Banco Central del Ecuador. En el año 2016, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por servicios logísticos y portuarios por US\$1,150,706 millones (2015: US\$4,500,000).

##### Acuerdo por Conexión a la red global –

En enero 1 del 2013, la Compañía firmó acuerdo de Red con Damco International B.V., por honorarios de representación en la red global de forwarders, los honorarios se calcularán en base a los resultados positivos o negativos obtenidos antes de impuestos. El acuerdo se renovará automáticamente cada año a menos que las partes decidan lo contrario. Adendum - En Junio 28 del 2015, la Compañía firmó adendum en el cual se aclara que si el cálculo de este honorario de servicios administrativos es positivo, la Compañía debe de pagar a Damco International B.V. por estos servicios según se determine, sin embargo, si el cálculo de este honorario administrativo es negativo, la Compañía facturará a Damco International B.V. según se determine, por concepto de indemnización de perjuicios por no haber logrado obtener los resultados comprometidos. En el año 2016, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por de red global el valor de US\$115,569 (2015: US\$161,265).

**DAMCO ECUADOR S.A.**

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

---

**Acuerdo de Asistencia Técnica –**

En diciembre 19 del 2013, la Compañía firmó acuerdo por asistencia técnica con Damco Belgium N.V, por concepto de servicios de soporte técnico de IT y training relacionados con negociaciones con clientes extranjeros, este contrato se renovará automáticamente cada año a menos que las partes decidan lo contrario. En el año 2016, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por asistencia técnica por US\$495,769 (2015: US\$440,667).

**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 opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.