



DAMCO ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 30 de mayo del 2018

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 2017 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 los efectos del asunto descrito en la sección Fundamentos para calificar la opinión, que solo afecta las cifras correspondientes del año 2016, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Damco Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2017 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 2016, se encuentran sobreestimados, 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. Este asunto no tiene efecto en el patrimonio al cierre del 2017.

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, 30 de mayo del 2018

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.

Asunto que requiere énfasis

Como se indica en la Nota 13 a los estados financieros, durante el 2017 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 a la administración de la compañía.

Responsabilidad 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.



Damco Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de mayo del 2018

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 o 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.
- 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.



Damco Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de mayo del 2018

- 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.

PricewaterhouseCoopers

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

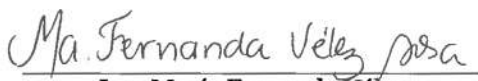
David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

DAMCO ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	424,943	670,226
Cuentas por cobrar a clientes	8	1,318,324	1,399,744
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	20,276	86,054
Otras cuentas por cobrar	9	236,730	63,273
Impuestos por recuperar	12	9,905	96,947
Gastos pagados por anticipado		92,646	74,000
Total activos corrientes		2,102,824	2,390,244
Activos no corrientes			
Impuesto a la renta diferido		14,597	17,113
Propiedades y equipos		18,001	15,815
Total activos no corrientes		32,598	32,928
Total activos		2,135,422	2,423,172

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


Ing. María Fernanda Vélez
Apoderado Especial

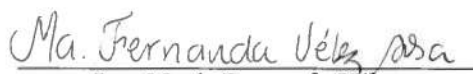

CPA. Jazmín Baque
Contadora

DAMCO ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO			
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	10	215,936	263,151
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	911,437	880,336
Otras cuentas por pagar	11	518,318	566,575
Impuesto a la renta por pagar	12	-	85,973
Otros impuestos por pagar	12	24,371	199,682
Beneficios sociales	14	63,264	43,094
Total pasivos corrientes		<u>1,733,326</u>	<u>2,038,811</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	14	93,372	70,852
Total pasivos no corrientes		<u>93,372</u>	<u>70,852</u>
Total pasivos		<u>1,826,698</u>	<u>2,109,663</u>
Patrimonio			
Capital social		25,000	25,000
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		283,324	288,109
Total patrimonio		<u>308,724</u>	<u>313,509</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,135,422</u>	<u>2,423,172</u>

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


Ing. María Fernanda Vélez
Apoderado Especial

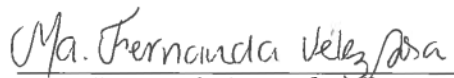

CPA. Jazmín Baque
Contadora

DAMCO ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios		7,822,773	7,795,333
Costo de operaciones	6	<u>(6,244,565)</u>	<u>(5,930,601)</u>
Utilidad bruta		1,578,208	1,864,732
Gastos administrativos y de venta	6	<u>(1,390,270)</u>	<u>(1,626,027)</u>
Otros ingresos (egresos) neto		<u>13,052</u>	<u>40,630</u>
Utilidad operacional		200,990	279,335
Gastos financieros		<u>(132,749)</u>	<u>(194,711)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		68,241	84,624
Impuesto a la renta	12	<u>(73,026)</u>	<u>(136,787)</u>
Resultado integral del año		<u><u>(4,785)</u></u>	<u><u>(52,163)</u></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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados
				Total
Saldos al 1 de enero del 2016	25,000	400	112	340,160
Resultado integral del año				365,672
Saldos al 31 de diciembre del 2016	25,000	400	112	(52,163)
Resultado integral del año				287,997
Saldos al 31 de diciembre del 2017	25,000	400	112	(4,785)
				313,509
				308,724

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

Ma. Fernanda Vélaz
Ing. María Fernanda Vélaz
Apoderado Especial



CPA. Jazmín Baque
Contadora

DAMCO ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		68,241	84,624
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	4,329	8,309
Provisión cuentas incobrables	6	2,050	(1,800)
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	12,043	14,934
Beneficios sociales no corrientes	14	22,520	36,626
		<u>109,183</u>	<u>142,693</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		79,370	(488,857)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		65,778	(26,200)
Otras cuentas por cobrar		(173,457)	24,855
Impuestos por recuperar		87,042	(58,612)
Gastos pagados por anticipado		(18,646)	(74,000)
Cuentas por pagar a proveedores		(47,215)	113,109
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		31,101	(306,447)
Otras cuentas por pagar		(48,256)	(364,582)
Impuesto a la renta pagado	12	(156,484)	(99,253)
Pago por participación laboral	14	(14,934)	-
Beneficios sociales corrientes		23,061	(19,028)
Otros impuestos por pagar		(175,311)	158,869
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(238,768)</u>	<u>(997,453)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedades y equipo		(6,515)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(6,515)</u>	<u>-</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(245,283)	(997,453)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>670,226</u>	<u>1,667,679</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	7	<u>424,943</u>	<u>670,226</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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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, Valores y Seguros 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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada durante el año 2017 no originó efectos significativos sobre sus operaciones.

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Apoderado Especial de la Compañía, de fecha 29 de mayo del 2018, 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.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados 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 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.

Al 31 de diciembre del 2017, 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.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Las enmiendas 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	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones, sin

DAMCO ECUADOR S.A.

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

embargo en relación a la adopción de las normas NIIF 9, 15 y 16; la Administración informa que basada en una evaluación general no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y compañías relacionadas que se liquidan hasta en 90 días y que históricamente han presentado un bajo nivel de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras; ii) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al momento de prestarse el servicio, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y preliminarmente no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la prestación del servicio, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener y cumplir con los contratos; por lo tanto no se esperan efectos importantes al adoptar esta norma; y, iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos que la Compañía mantiene, se encuentra al momento realizando el análisis de los efectos de esta norma, que entrará en vigencia en enero del 2019.

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.

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 2017 y 2016, 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:

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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:

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 compañías 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.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

- 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 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

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 -

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.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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.

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 2017 y 2016, 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.

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 incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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.

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 sociales -

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.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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 los flujos de salida de efectivo a una tasa, para el 2017 del 4.02% (2016: 7.46% tasa promedio de los bonos del Gobierno ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América 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.

En el 2016, 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 a partir del 2016, por cuanto los efectos no fueron significativos tomando los estados financieros en su conjunto. En el 2017, la Administración registró los efectos con cargo a resultados del ejercicio sin reestructurar sus estados financieros por considerar que los efectos no eran significativos.

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, debido a que no son significativos.

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.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

2.9 Provisiones corrientes -

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

2.10 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.

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 Resultados acumulados - 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 periodo en el que se informa.

2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- 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 presentan 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.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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

ii) 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 2017 (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:

	Menos de 1 año
2017	
Cuentas por pagar proveedores	215,936
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	956,026
	Menos de 1 año
2016	
Cuentas por pagar proveedores	263,151
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	920,875

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	215,936	263,151
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	911,437	880,336
Otras cuentas por pagar	518,318	566,575
	<u>1,645,691</u>	<u>1,710,062</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(424,943)</u>	<u>(670,226)</u>
Deuda neta	1,220,748	1,039,836
Total patrimonio neto	308,724	313,509
Capital total	<u>1,529,472</u>	<u>1,353,345</u>
Ratio de apalancamiento	80%	77%

DAMCO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	424,943	670,226
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	1,318,324	1,399,744
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	20,276	86,054
Total activos financieros	1,763,543	2,156,024
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	215,936	263,151
Cuentas por pagar compañías relacionadas	911,437	880,336
Total pasivos financieros	1,127,373	1,143,487

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 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Composición:

2017

	Costo de operaciones	Gastos administrativos y de venta
Costo de servicios aéreos	575,862	-
Costo de servicios marítimos	2,610,159	-
Costo de cadenas de suministros	200,161	-
Costo de transporte terrestre	2,858,383	-
Sueldos y salarios	-	585,369
Asistencia técnica	-	340,491
Servicios profesionales	-	144,301
Mantenimientos y reparaciones	-	59,831
Otros gastos de personal	-	51,688
Arrendamiento	-	50,285
Seguros	-	40,592
Gastos de viaje	-	25,740
Jubilación patronal y desahucio	-	22,520
Suministros de oficina	-	15,685
Participación de trabajadores	-	12,043
Depreciaciones	-	4,329
Combustibles	-	1,710
Marketing	-	1,627
Servicios a clientes	-	1,106
Otros	-	30,903
Provisión cartera	-	2,050
	<u>6,244,565</u>	<u>1,390,270</u>

2016

	Costo de operaciones	Gastos administrativos y de venta
Costo de servicios aéreos	653,295	-
Costo de servicios marítimos	2,496,801	-
Costo de cadenas de suministros	149,307	-
Costo de transporte terrestre	2,631,198	-
Sueldos y salarios	-	623,744
Asistencia técnica	-	611,338
Servicios profesionales	-	85,751
Mantenimientos y reparaciones	-	21,586
Otros gastos de personal	-	100,873
Arrendamiento	-	41,515
Seguros	-	17,359
Gastos de viaje	-	19,810
Jubilación patronal y desahucio	-	36,626
Suministros de oficina	-	17,455
Participación de trabajadores	-	14,934
Depreciaciones	-	8,309
Combustibles	-	3,569
Marketing	-	9,759
Servicios a clientes	-	5,206
Otros	-	9,993
Provisión cartera	-	(1,800)
	<u>5,930,601</u>	<u>1,626,027</u>

DAMCO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	1,950	1,950
Bancos (1)	422,993	668,276
	<u>424,943</u>	<u>670,226</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 US\$312,237 (2016 US\$101,761) corresponden a cuenta bancaria mantenida en el Citibank local.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	1,322,604	1,401,974
Provisión para cuentas de dudoso cobro (1)	(4,280)	(2,230)
	<u>1,318,324</u>	<u>1,399,744</u>

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>1,106,154</u>	<u>84%</u>	<u>1,289,507</u>	<u>92%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	170,003	14%	104,799	7%
31 a 90 días	26,963	1%	7,668	1%
91 a 180 días	19,484	1%	-	0%
	<u>216,450</u>	<u>16%</u>	<u>112,467</u>	<u>8%</u>
Total	<u>1,322,604</u>	<u>100%</u>	<u>1,401,974</u>	<u>100%</u>

(1) Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	2,230	4,030
Incrementos	2,050	-
Reversos	-	(1,800)
Bajas	-	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>4,280</u>	<u>2,230</u>

DAMCO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías (1)	34,490	29,620
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>202,240</u>	<u>33,653</u>
	<u>236,730</u>	<u>63,273</u>

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

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

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	<u>215,936</u>	<u>263,151</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de proveedores incluye principalmente valores pendientes de pago por servicios logísticos y de operaciones portuarias; los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedios de hasta 30 días.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión de servicios logísticos (1)	341,415	414,815
Provisiones operacionales	63,362	60,420
Otros	<u>113,541</u>	<u>91,340</u>
	<u>518,318</u>	<u>566,575</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a provisiones por servicios logísticos y operaciones portuarias no facturadas por el proveedor.

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 2015 a 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

DAMCO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Impuesto a la renta –**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	70,511	153,900
Impuesto a la renta diferido (1)	<u>2,515</u>	<u>(17,113)</u>
	<u><u>73,026</u></u>	<u><u>136,787</u></u>

(1) El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

Al 1 de enero del 2016	-
Incremento, neto de impuestos diferidos activos	<u>17,113</u>
Al 31 de diciembre del 2016	17,113
Realización de impuestos diferidos activos	<u>(2,515)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>14,597</u></u>

c) Impuestos por recuperar y pagar**Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones de Impuesto a la Renta	<u>9,905</u>	<u>96,947</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado en ventas	9,800	6,147
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	9,165	125,832
Retenciones de IVA	5,406	30,356
Impuesto a la salida de divisas	-	37,347
	<u>24,371</u>	<u>199,682</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>		
Saldo al inicio	85,973	31,326
Incrementos	70,511	153,900
Pagos (1)	<u>(156,484)</u>	<u>(99,253)</u>
Saldo al final	<u><u>-</u></u>	<u><u>85,973</u></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 2017 (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:

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	80,284	99,558
Menos - Participación laboral	12,043	14,934
Utilidad antes del impuesto a la renta	68,241	84,624
Gastos no deducibles	271,659	614,921
Generación (reversión) de diferencias temporarias	(19,395)	-
Utilidad tributaria	320,505	699,545
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	70,511	153,900

Durante los años 2017 y 2016, 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 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.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, 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

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.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo 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 pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría 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 mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serían deducibles.

DAMCO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**g) Tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	68,241	84,624
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gastos de impuesto a la renta	15,013	18,617
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
- Diferencias permanentes y por generación (reversión) diferencias temporarias	58,013	118,170
Gasto impuesto a la renta	<u>73,026</u>	<u>136,787</u>
Tasa efectiva	<u>107%</u>	<u>162%</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 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:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Maerks Line A/S	Accionistas comunes	8,309	74,464
Damco UK Limited	Accionistas comunes	1,797	6,104
Otros	-	<u>10,170</u>	<u>5,486</u>
		<u>20,276</u>	<u>86,054</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
A.P. Moller-Maersk A/S	Accionistas comunes	445,524	175,267
Damco A/S	Accionista	340,490	90,143
Damco Belgium N.V	Accionistas comunes	59,922	532,795
Otros	-	<u>65,501</u>	<u>82,131</u>
		<u>911,437</u>	<u>880,336</u>

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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

	2017	2016
Ingresos		
Maersk Line A/S (1)	98,092	372,700
Damco USA	76,835	20,589
Damco UK Limited (1)	75,268	87,605
Damco Logistics México S.A. de C.V.	9,580	6,095
Damco Panamá S.A. (1)	9,243	23,781
Damco China	7,616	183
Damco Logistics Singapore Pte Ltd.	6,294	8,243
Damco Spain SL	4,386	7,387
Otros	40,311	18,384
Total ingresos	327,625	544,967
Costos y otras transacciones		
A.P. Moller-Maersk A/S (2)	1,028,702	1,139,417
Damco Belgium N.V. (2)	-	592,716
Damco International A/S	340,491	115,568
Sealand Ecuador (2)	470,009	454,079
Damco China Limited	151,529	138,294
Damco Chile S.A.	119,075	175,600
Damco Spain SL	120,926	87,625
Damco Hong Kong Limited	101,669	64,948
Damco Germany GMBH	62,506	86,560
Damco USA Inc.	55,682	83,137
Damco Japon	50,135	18,583
Damco Brasil Ltda.	48,744	30,327
Damco Logistics México S.A. de C.V.	25,159	22,096
Damco Colombia Ltda.	23,258	30,128
Apm Global Logistics Perú S.A.	18,718	59,533
Damco France	12,872	14,807
Damco Logistics (Thailand) C.O.	13,780	22,822
Maersk K.K. Logistics	-	36,881
Maersk Vietnam	3,841	18,453
Otros	63,236	33,076
Total costos y otras transacciones	2,710,332	3,224,650

(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 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

	2017	2016
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	<u>191,084</u>	<u>270,049</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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	14,934	-	28,160	47,188	43,094	47,188
Incrementos	12,043	14,934	585,369	623,744	597,412	638,678
Pagos	(14,934)	-	(562,308)	(642,772)	(577,242)	(642,772)
Al 31 de diciembre	<u>12,043</u>	<u>14,934</u>	<u>51,221</u>	<u>28,160</u>	<u>63,264</u>	<u>43,094</u>

(1) Ver Nota 12.

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

Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	68,247	52,109
Indemnización por desahucio	<u>25,125</u>	<u>18,743</u>
	<u>93,372</u>	<u>70,852</u>

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	52,109	18,860	18,743	15,366	70,852	34,226
Costo por servicios corrientes	49,102	9,915	16,101	3,273	65,203	13,188
Costo por intereses	3,396	2,929	1,147	1,058	4,543	3,987
Costos de servicios pasados	-	20,405	-	(954)	-	19,451
Pérdida actuarial	(24,063)	-	(8,442)	-	(32,505)	-
Efecto por reducciones anticipadas	(12,297)	-	-	-	(12,297)	-
Beneficios pagados	-	-	(2,424)	-	(2,424)	-
	<u>68,247</u>	<u>52,109</u>	<u>25,125</u>	<u>18,743</u>	<u>93,372</u>	<u>70,852</u>

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	49,102	9,915	16,101	3,273	65,203	13,188
Costo por intereses	3,396	2,929	1,147	1,058	4,543	3,987
Costos de servicios pasados	-	20,405	-	(954)	-	19,451
Pérdida actuarial (1)	(24,063)	-	(8,442)	-	(32,505)	-
Efecto por reducciones anticipadas (1)	(12,297)	-	-	-	(12,297)	-
Beneficios pagados	-	-	(2,424)	-	(2,424)	-
	<u>16,138</u>	<u>33,249</u>	<u>6,382</u>	<u>3,377</u>	<u>22,520</u>	<u>36,626</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 las pérdidas actuariales y las reducciones y liquidaciones anticipadas que debieron ser registradas de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, como parte de otros resultados integrales; se registraron como parte de los costos y gastos; porque el efecto de este asunto no era significativo.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	7.46%
Futuro incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
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.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 625,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

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

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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 2017, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por servicios logísticos y portuarios por US\$1,028,702 millones (2016: US\$1,139,417).

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 2016, 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 2017, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por este concepto por el valor de US\$340,491 (2016: US\$115,568).

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 fue renovado hasta el año 2016, a partir del 2017 ya no se requirió este servicios. En el año 2016, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por asistencia técnica US\$495,769.

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