

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresada en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Objeto social y operaciones

Maersk del Ecuador C.A. (en adelante la "Compañía") se constituyó en el año 1994 como una compañía anónima y subsidiaria de Maersk South America Ltd cuya casa matriz a nivel global es Maersk Line A/S ("la Línea").

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

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

Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los precios de exportación del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

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

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados han afectado sus operaciones ya que en el año 2018 no se cumplieron las metas presupuestadas principalmente porque se mantiene la desaceleración de las importaciones en general que representan una baja en los niveles de sus operaciones, ante lo cual la Administración continúa con las siguientes medidas:

- Presupuestos de gastos y ventas de acuerdo a la situación del mercado
- Optimización de recursos

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de mayo del 2019 del Gerente General 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 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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*;
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.16. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se conjuente en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	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
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos traspasos de inmueble a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, si bien se encuentra en proceso de análisis para cuantificar los posibles impactos, se espera que los mismos sean significativos al momento de su adopción debido a que mantiene contratos de arrendamientos de inmuebles y vehículos por 26 y 27 meses en promedio, los cuales devengan cuotas de arrendamiento mensuales de aproximadamente US\$14,000 y US\$4,500, respectivamente.

La Compañía estima que la adopción de las otras 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.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2018 y 2017 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.16 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable, y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar comerciales (clientes y relacionadas) son los montos que adeudan por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Estas cuentas por cobrar cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Se miden a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.1 Deterioro de activos financieros

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

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por pagar proveedores", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 en 30 días.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponden principalmente a valores recibidos a nombre de Maersk Line A/S ("La Línea") por parte de sus clientes, por los servicios prestados por esta representada. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.6 Propiedades y equipos

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

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

que corresponden a reparaciones o mantenimiento menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Mejoras a propiedades arrendadas	5

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

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

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (Propiedades y equipos)

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.8 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 los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2017: 12% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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

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

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

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NDTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación; y, iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Beneficios a empleados

a) **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 venta.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre pase devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) **No corrientes: Jubilación patronal y desahucio (no fondeados):**

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 3.91%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras detalladas en la Nota 11.

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

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

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

2.11 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 Distribución de dividendos

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

2.13 Resultados acumulados

Reserva de capital

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

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

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por servicios se basan en el precio especificado en tarifas y ingresos por comisiones y administración de operaciones. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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

Los ingresos principalmente se originan por las comisiones recibidas por la prestación de servicios de agenciamiento naviero, estas se reconocen en función de las liquidaciones mensuales de costos y gastos enviadas y aprobadas por Maersk Line A/S.

En el año 2018, la Compañía incorporó una nuevas líneas de servicios a sus operaciones, las cuales comprenden recargos en el retiro de Bill of Lading (B/L), exoneraciones de garantías, entre otros; los cuales se reconocen al momento de la prestación del servicio.

2.15 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 período en el que se conocen.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar a clientes, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no obtuvo un impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017,

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

por la cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de la prestación de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la prestación de los servicios navieros.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control es transferido al cliente, lo cual generalmente es con la prestación de los servicios.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo de mercado

(i) Riesgo de cambio

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

(ii) Riesgo de tasas de interés

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

(iii) Riesgo de precio

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

Riesgo de crédito

La Compañía considera que no mantiene riesgos significativos de crédito, los promedios de cobro mantenidos con clientes y compañías relacionadas son en promedio de 30 días.

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

Riesgo de liquidez

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

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

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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:

	Dentro de 1 año
2018	
Cuentas por pagar a proveedores	216,228
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	31,555,076
2017	Dentro de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	177,911
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	24,399,553

4.2 Gestión del capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es 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.

Debido a que su principal pasivo es con entidades relacionadas, y que no mantiene deudas significativas con terceros, no se consideró necesario calcular el ratio de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

Luego, los valores contables de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre de cada año son los siguientes:

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	249,585	1,078,278
Cuentas por cobrar comerciales	-	1,825
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	32,751,457	24,297,190
Total activos financieros	33,001,042	25,377,093
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	216,228	177,911
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	31,555,076	24,399,553
Total pasivos financieros	31,771,304	24,577,464

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	558	1,000
Bancos (1)	<u>249,027</u>	<u>1,077,278</u>
	<u>249,585</u>	<u>1,078,278</u>

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

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios portuarios	121,903	112,261
Anticipos a proveedores	81,578	2,032
Otros	<u>40,057</u>	<u>47,856</u>
	<u>243,540</u>	<u>162,149</u>

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Mejoras a propiedades atendidas	Equipos en computación	Vehículos	Tota
Al 1 de enero de 2017				
Costo	189,507	205,175	326,721	731,403
Depreciación acumulada	(56,369)	(176,239)	(232,863)	(465,470)
Valor en libros	133,138	28,936	93,858	265,933
Movimientos 2017				
Adiciones	-	-	14,737	14,737
Ventas (costo)	-	-	(283,154)	(283,154)
Ventas (depreciación)	-	-	195,113	195,113
Depreciación	(39,001)	(15,693)	(8,484)	(63,178)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	103,238	13,243	2,070	118,551
Al 31 de diciembre de 2017				
Costo	199,507	205,175	58,324	462,996
Depreciación acumulada	(56,269)	(191,932)	(56,236)	(344,435)
Valor en libros	133,238	13,243	2,070	118,551
Movimientos 2018				
Adiciones	-	76,043	-	76,043
Ventas (costo)	-	-	(34,632)	(34,632)
Ventas (depreciación)	-	-	34,632	34,632
Depreciación	(39,611)	(9,182)	(3,072)	(51,865)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	93,627	70,064	-	163,691
Al 31 de diciembre de 2018				
Costo	199,507	281,216	23,672	504,395
Depreciación acumulada	(56,179)	(211,152)	(23,672)	(391,003)
Valor en libros	133,327	70,064	-	203,391

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Proveedores locales	216,228	177,911

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

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

Durante el ejercicio fiscal 2018, la Compañía no ha sido notificada con procesos de determinación.

b) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (1)	124,458	104,675
Impuesto a la renta diferido (2)	(15,439)	-
	<u>109,019</u>	<u>104,675</u>

(1) Ver literal c.

(2) El impuesto a la renta diferido activo se origina por las provisiones de jubilación patronal y desahucio, las cuales podrán ser deducibles únicamente el momento del pago del beneficio.

c) Conciliación contable-tributaria

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

	2018	2017
Utilidad del año antes de participación de trabajadores en las utilidades de impuesto a la renta	593,305	265,029
Menos - Participación de trabajadores en las utilidades	(89,385)	(31,856)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>503,920</u>	<u>233,173</u>
Menos - Deducciones (1)	(78,323)	(58,512)
Más - Reversiones diferencias temporales	77,741	-
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>219,442</u>	<u>189,720</u>
Base imponible	722,780	364,381
Tasa Impositiva (3)	28%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>202,378 (4)</u>	<u>91,095</u>
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal	<u>124,458</u>	<u>104,675</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>124,458</u>	<u>104,675</u>

(1) Corresponde a la deducción de los pagos de seguros médicos o medicina prepagada.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye principalmente: i) gastos de viaje y de gestión que superan los porcentajes establecidos aproximadamente por US\$64,300 (2017: US\$87,000); ii) bonificaciones aproximadamente por US\$20,000 (2017: US\$65,000); y, iii) provisiones por jubilación patronal y desahucio por US\$26,800 (2017: US\$31,600).
- (3) La Compañía aplicó la tasa 28% (2017: 25%) por impuesto a la renta, debido a que sus accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales. Ver Nota 2.8.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018, el Impuesto a la renta causado, calculado sobre la base del 28%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el Anticipo mínimo; sin embargo, la Compañía constituyó como el Impuesto causado, al Anticipo mínimo debido a que consideró que este no difiere significativamente del Impuesto a la renta generado en la conciliación tributaria. Al 31 de diciembre del 2017, dado que el impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue menor al anticipo mínimo en el 2018, la Compañía constituyó como el Impuesto causado al Anticipo mínimo.

d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía 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 partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NDTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el efecto por impuesto diferido de las provisiones de jubilación y desahucio.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NDTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes:

Composición de movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	31,856	5,667	441,744	417,095	473,600	422,672
Incrermentos	89,385	31,856	233,15*	435,744	322,536	467,600
Pagos	(31,856)	(5,667)	(223,324)	(111,095)	(255,180)	(416,672)
Ai 31 de diciembre	89,385	31,856	454,571	441,744	543,956	473,600

(1) Ver Nota 2.10.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, comisiones, entre otros.

b) No corrientes:

El movimiento de jubilación patronal y otras obligaciones laborales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	269,249	385,073	82,165	166,658	371,415	571,731
Costo por servicios corrientes	54,885	36,733	19,282	11,580	74,167	50,313
Costo por intereses	11,304	13,508	3,165	3,837	14,469	17,345
Pérdidas (Ganancias) actuariales (1)	97,90*	(33,099)	26,414	13,321	123,715	(61,414)
Efecto de reducciones y liquidaciones anual pagas (1)	(97,989)	-	-	-	(97,989)	-
Beneficios pagados	-	(114,872)	(31,927)	(101,526)	(131,927)	(216,569)
A 31 de diciembre	354,870	269,249	90,070	82,165	453,940	371,415

(1) Registrado en otros resultados integrales.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	54,885	36,733	19,282	11,580	74,167	50,313
Costo por intereses	11,304	13,508	3,165	3,837	14,469	17,345
Ai 31 de diciembre	66,189	52,241	22,447	15,417	88,636	67,658

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	3.91%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.30%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	16.51%	11.80%
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.

Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(20,317)	(4,556)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	21,912	4,350
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	22,234	5,151
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(22,788)	(4,838)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-5%
Rotación		
Variación OBD (rotación + 5%)	(10,398)	3,903
Impacto % en el OBD (rotación + 5%)	-3%	4%
Variación OBD (rotación - 5%)	10,748	(3,731)
Impacto % en el OBD (rotación - 5%)	3%	-4%

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 109,000 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.4 cada una.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La composición del capital social al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	Número de acciones	Porcentaje
Maersk South América Ltd.	108,999	99.99%
Operadora del Pacífico S.A. (OPACIF)	1	0.01%
	109,000	100%

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

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Maersk Line A/S		
Comisiones y servicios administrativos (1)	601,507	583,695
IHC Transacciones Cash Pool (2)	32,028,910	23,557,778
Maersk Line A/S Sealand		
Comisiones y servicios administrativos (1)	121,040	155,517
	<u>32,751,467</u>	<u>24,297,190</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Maersk Line A/S (3)	<u>31,555,076</u>	<u>24,399,553</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

	2018	2017
<u>Ingresos con Maersk Line A/S</u>		
Comisiones (1)	3,381,354	3,804,868
Administración de operaciones (1)	731,279	362,722
	<u>4,112,633</u>	<u>4,167,590</u>

Los ingresos y gastos financieros relacionados a las operaciones "Cash Pool" se incluyen en la Nota 15.

(1) Ver Nota 16 i).

(2) Ver Nota 16 ii).

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General y Gerente Comercial.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios empleados (corto y largo plazo)	177,466	185,832

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios	3,282,765	2,917,393
Participación trabajadores en las utilidades (Nota 11)	89,385	31,856
Suministros de oficina	525,810	650,617
Gastos de viaje	94,157	71,104
Depreciaciones (Nota 8)	125,152	64,078
Transporte	103,159	124,143
Legales y auditoría	409,091	313,514
Otros	90,501	46,335
	<u>4,720,020</u>	<u>4,219,039</u>

15. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros (1)	484,432	204,482
Gastos financieros (2)	(19,638)	(33,342)
	<u>464,794</u>	<u>171,140</u>

- (1) Los ingresos financieros corresponden a los ingresos por intereses devengados por la Compañía a través del cash pooling. Ver Nota 17 ii).

- (2) El gasto financiero incluye los cargos bancarios, tarifas y otros intereses.

MAERSK DEL ECUADOR C.A.

NDTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato de agenciamiento naviero

En el año 2006, Maersk del Ecuador C. A., suscribió un contrato como agencia naviera de su compañía relacionada del exterior, Maersk Line A/S ("La Línea") por el cual la Compañía factura ingresos por comisiones y administración de operaciones. Los ingresos por comisiones son determinados en base a los gastos incurridos localmente por la Compañía tomando como base el cálculo de 100 puntos porcentuales más el margen de 2,5 puntos.

Durante el año 2018, Maersk del Ecuador C.A., registró ingresos por comisiones por US\$3,381,354 (2017: US\$3,804,868) y por administración de operaciones US\$731,279 (2017: US\$362,722).

ii) Contrato de Servicio "Cash Pool"

En mayo del 2009, las entidades Citibank N. A. Sucursal Ecuador, Citibank N. A. New York, Maersk del Ecuador C.A., y sus compañías relacionadas locales: Damco S. A., Pacific Container Transport S. A. PCT y Operadora del Pacífico S. A. OPACIF, suscribieron un contrato de servicio denominado "Cash pool". Este servicio consiste en transferir periódicamente los fondos disponibles de las cuentas corrientes de las compañías relacionadas denominadas "subcuentas" a las cuentas corrientes de Maersk del Ecuador C.A., denominadas "concentradora", y posteriormente son transferidos a Maersk Line A/S de donde se atenderán los desembolsos a proveedores de las entidades relacionadas locales descritas precedentemente. Los saldos pendientes en el cash pooling generan ingresos o gastos por intereses, los cuales se calculan utilizando las tasas de interés del mercado ajustadas diariamente.

Durante 2018, Maersk del Ecuador C.A. registró ingresos por intereses provenientes del cash pooling por un monto de US\$484,432 (2017: US\$204,482).

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.