

DAMCO ECUADOR S.A.

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

2.3 Reclasificación en el estado financiero de situación financiera

Por temas de presentación se reclasificaron los saldos del 2017 de las cuentas de pasivos:

	2017 Presupuesto Aprobado	Reclasificación	2017
Pasivo			
Cuentas por pagar a proveedores	271,628	398,175	611,441
Otras cuentas por pagar	116,116	(289,175)	123,425
	271,628	-	271,628

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como otros resultados integrales, excepto si se diferan en patrimonio neto como parte de estrategias de cobertura de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de cobertura.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo en caja y bancos se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, y otras inversiones altamente líquidas con vencimiento de tres meses o menores, neto de sobregiros bancarios.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.19 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 del reconocimiento inicial y basándose en consideración el modelo de negocio justificado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.6.2 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 (VTR-R), 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.

2.6.2.1 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 negocio de la Compañía y se determina si 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.

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

DAMCO ECUADOR S.A.

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

- 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 (VRI-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 otros 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 cambiantes se presentan en otros ganancias(pérdidas) y los costos 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 VRI-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 otros ganancias(pérdidas) en el periodo 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 en 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 a clientes", 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 2.7).

Las cuentas por cobrar comerciales (a clientes y a compañías relacionadas) son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a clientes y 60 días a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.6.2.2 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en sí que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/venta el activo.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

2.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NSF 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.

2.8 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NSF 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 a 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 las "Cuentas por pagar a proveedores", "Sobregiros bancarios" y "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.

Cuentas por pagar a proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

Sobregiros bancarios

Los sobregiros bancarios se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción/significados incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados se registran en los resultados del ejercicio en el rubro "Gastos financieros".

DAMCO ECUADOR S.A.

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

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponde a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses en las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en los resultados del ejercicio bajo el rubro "Gastos financieros, neto".

2.9 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 en 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 de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de aquellos 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 insignificante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

	Años
Maquinaria y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3

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 los resultados del ejercicio.

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.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades 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 existen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libro 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.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en los resultados del año, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

a) 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 en 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 reduce al 10% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente cuando la composición accionaria de la Compañía se encuentre conformada con accionistas domiciliados en países fiscales con una participación accionaria menor al 50% deberán aplicar una tasa de impuesto del 28% (2017: 25%) sobre la proporción de las utilidades gravables atribuibles a su participación accionaria y una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) a las utilidades gravables atribuibles a los accionistas residentes o no residentes (que no sean países fiscales) en el Ecuador.

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, la cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la prescripción de este anticipo.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

b) 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 impositivas 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.

2.12 Beneficios sociales

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 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 sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) No corrientes Jubilación patronal y desahucio (no devengados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y reguando por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por despido solicitado por el empleador o 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 compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en utilidades actuariales provisionadas por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y

DAMCO ECUADOR S.A.

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

representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se obtiene descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, 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.

Las utilidades 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 otros resultados integrales.

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.

2.13 Provisiones

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.

2.14 Distribución de dividendos

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

2.15 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicho rubro 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.

2.16 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 euros a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las que el último ejercicio económico concierne, 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.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por servicios prestados se basan en el precio especificado en tarifas en los contratos, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con el plazo aproximado de crédito de 30 a 60 días a clientes y 90 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumple con los criterios específicos en el 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 del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Provisión 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 la Compañía ha prestado el servicio al cliente en función a las tarifas pactadas, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.18 Costos y gastos

Se registran el costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúa el pago, y se registran en el período en el que se conciben.

2.19 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 las 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.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener flujos 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 medir (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocerán 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, los cuales pueden ser registrados 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 determinará 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 (a 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 activo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del patrimonio, 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 otras 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 detallan 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 obtuvo un impacto bajo resultado de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 6). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectiva para la adopción de la NIIF 9.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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, por lo 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 satisfaga 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 presión, regalías, auto 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 mayor requerimiento de revelación.

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 de mantenimiento.

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.

DAMCO ECUADOR S.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 reales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son detalladas como aquellas que son importantes para evaluar 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:

- **Procedimientos y supuestos:** 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 personal y de retiro, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Ingresos e impuestos diferidos:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todos los diferendos 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 riesgo financieros

Las actividades de la Compañía le 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.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2013	2012
Positive or Less		
Amount	\$ 820	1 046
	<u>207 243</u>	<u>437 899</u>
	208 063	438 945
Subsequent Increase		
	<u>17 240 000</u>	-
	17 448 000	438 945

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composant

	2013	2012
Assets		
APAs	208,110	779,000
Receivables	621,275	568,000
Inventory	282,095	234,187
Prepaid expenses	11,000	6,700
Other assets	6,600,000	7,622,000
Liabilities		
Accounts payable	41,200	34,700
Other liabilities	1,687,700	6,394,300

Klausur - Biologie des Menschen und der Tiere (SS 2019)

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

	2008	2007
Full-time	1,824,726	1,868,754
1 to 100 hours	3,618,000	3,918,000
101 to 200 hours	4,410	10,000
201 to 300 hours	4,410	10,000
301 to 400 hours	4,410	10,000
401 to 500 hours	4,410	10,000
501 to 600 hours	4,410	10,000
601 to 700 hours	4,410	10,000
701 to 800 hours	4,410	10,000
801 to 900 hours	4,410	10,000
901 to 1,000 hours	4,410	10,000
1,001 to 1,100 hours	4,410	10,000
1,101 to 1,200 hours	4,410	10,000
1,201 to 1,300 hours	4,410	10,000
1,301 to 1,400 hours	4,410	10,000
1,401 to 1,500 hours	4,410	10,000
1,501 to 1,600 hours	4,410	10,000
1,601 to 1,700 hours	4,410	10,000
1,701 to 1,800 hours	4,410	10,000
1,801 to 1,900 hours	4,410	10,000
1,901 to 2,000 hours	4,410	10,000
2,001 to 2,100 hours	4,410	10,000
2,101 to 2,200 hours	4,410	10,000
2,201 to 2,300 hours	4,410	10,000
2,301 to 2,400 hours	4,410	10,000
2,401 to 2,500 hours	4,410	10,000
2,501 to 2,600 hours	4,410	10,000
2,601 to 2,700 hours	4,410	10,000
2,701 to 2,800 hours	4,410	10,000
2,801 to 2,900 hours	4,410	10,000
2,901 to 3,000 hours	4,410	10,000
3,001 to 3,100 hours	4,410	10,000
3,101 to 3,200 hours	4,410	10,000
3,201 to 3,300 hours	4,410	10,000
3,301 to 3,400 hours	4,410	10,000
3,401 to 3,500 hours	4,410	10,000
3,501 to 3,600 hours	4,410	10,000
3,601 to 3,700 hours	4,410	10,000
3,701 to 3,800 hours	4,410	10,000
3,801 to 3,900 hours	4,410	10,000
3,901 to 4,000 hours	4,410	10,000
4,001 to 4,100 hours	4,410	10,000
4,101 to 4,200 hours	4,410	10,000
4,201 to 4,300 hours	4,410	10,000
4,301 to 4,400 hours	4,410	10,000
4,401 to 4,500 hours	4,410	10,000
4,501 to 4,600 hours	4,410	10,000
4,601 to 4,700 hours	4,410	10,000
4,701 to 4,800 hours	4,410	10,000
4,801 to 4,900 hours	4,410	10,000
4,901 to 5,000 hours	4,410	10,000
5,001 to 5,100 hours	4,410	10,000
5,101 to 5,200 hours	4,410	10,000
5,201 to 5,300 hours	4,410	10,000
5,301 to 5,400 hours	4,410	10,000
5,401 to 5,500 hours	4,410	10,000
5,501 to 5,600 hours	4,410	10,000
5,601 to 5,700 hours	4,410	10,000
5,701 to 5,800 hours	4,410	10,000
5,801 to 5,900 hours	4,410	10,000
5,901 to 6,000 hours	4,410	10,000
6,001 to 6,100 hours	4,410	10,000
6,101 to 6,200 hours	4,410	10,000
6,201 to 6,300 hours	4,410	10,000
6,301 to 6,400 hours	4,410	10,000
6,401 to 6,500 hours	4,410	10,000
6,501 to 6,600 hours	4,410	10,000
6,601 to 6,700 hours	4,410	10,000
6,701 to 6,800 hours	4,410	10,000
6,801 to 6,900 hours	4,410	10,000
6,901 to 7,000 hours	4,410	10,000
7,001 to 7,100 hours	4,410	10,000
7,101 to 7,200 hours	4,410	10,000
7,201 to 7,300 hours	4,410	10,000
7,301 to 7,400 hours	4,410	10,000
7,401 to 7,500 hours	4,410	10,000
7,501 to 7,600 hours	4,410	10,000
7,601 to 7,700 hours	4,410	10,000
7,701 to 7,800 hours	4,410	10,000
7,801 to 7,900 hours	4,410	10,000
7,901 to 8,000 hours	4,410	10,000
8,001 to 8,100 hours	4,410	10,000
8,101 to 8,200 hours	4,410	10,000
8,201 to 8,300 hours	4,410	10,000
8,301 to 8,400 hours	4,410	10,000
8,401 to 8,500 hours	4,410	10,000
8,501 to 8,600 hours	4,410	10,000
8,601 to 8,700 hours	4,410	10,000
8,701 to 8,800 hours	4,410	10,000
8,801 to 8,900 hours	4,410	10,000
8,901 to 9,000 hours	4,410	10,000

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 8, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y considerando el impacto macroeconómico, respectivamente.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2011	2012
Overhead (%)	7.8%	34.0%
Overhead, per gallon (2)	<u>\$47.63</u>	<u>\$12.36</u>
	\$68.18	\$26.73

- (1) Corresponde a depósitos en garantía entregados por armados de obras.

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2016	2017
Procedures (%)	271.670	279.836
Payments (%)	266.212	266.792
Total	0.01 = 3%	0.11 = 3%

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a provisiones por servicios logísticos y operaciones portuarias rectados y no facturados por el proveedor.

11. IMPUESTOS

•) Ergebnisbericht

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 y 2016 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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En base a lo indicado anteriormente la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

023	Usporedba	0,1 g 30 min	0,1 g 60 min	0,1 g 90 min	0,1 g 120 min
Pada povećanju do predviđene vrijednosti	0,1 g 30 min	0,1 g 60 min	0,1 g 90 min	0,1 g 120 min	
Čak i na 120 min	0,1 g 30 min	0,1 g 60 min	0,1 g 90 min	0,1 g 120 min	
Pri tome je bilo i na 120 min	0,1 g 30 min	0,1 g 60 min	0,1 g 90 min	0,1 g 120 min	

[illegible]

[7] La administración considera que el efecto inicial por la adopción del modelo de pérdida crediticia esperada no es significativo, por lo cual no se procedió a ajustar el saldo de la estimación de deterioro de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2017.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Interest at 1 day forward	6,700	3,220
Interest at 28 day forward	2,000	7,000
Interest at 28 day forward	<u>6,100</u>	<u>6,300</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

OLMCO ECUADOR S.A.

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

b) recuento a la traza

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	2018	2017
Wages, salaries & benefits	61,794	66,591
Depreciation & amortization	19,760	21,547
Taxes	73,082	71,828

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

[illegible]

- (7) La generación del activo por impuesto diferido corresponde a las diferencias temporarias relacionadas a provisiones sin facturas y a las de jubilación patronal y desahucio.

5) Impaired consciousness

Composición

	2014	2015
REVENUE FROM TAXES	100	100
REVENUE FROM NON-TAXES	100	100
REVENUE FROM OTHER SOURCES	100	100
REVENUE FROM GRANTS	100	100
REVENUE FROM INTEREST	100	100
REVENUE FROM DIVIDENDS	100	100
REVENUE FROM CAPITAL GAINS	100	100
REVENUE FROM DEBT	100	100
REVENUE FROM EQUITY	100	100
REVENUE FROM OTHER	100	100
REVENUE FROM TOTAL	100	100

	2004	2003
General and Special Agreements on services	10 000	1 000
Representations for the United Arab Emirates & its people	0 000	0 000
Subsistence by its	2 170	0 000
	<u>12 170</u>	<u>1 000</u>

Department of Defense Office of the Secretary Department of Defense Office of the Secretary Department of Defense Office of the Secretary	10/10/77 10/10/77 10/10/77 10/10/77 10/10/77	10/10/77 10/10/77 10/10/77 10/10/77 10/10/77
--	--	--

- (1) Corresponde a aplicación de retenciones del Impuesto a la renta que lo fueron realizadas a la Compañía.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

d) Conceptos tributarios - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta y postergados tributarios	78.879	92.384
Menos: Postergados tributarios	(11.852)	(11.852)
Utilidad antes del impuesto a la renta	66.927	80.532
Cuentas no deducibles (1)	298.794	271.888
Créditos fiscales acumulados	(28.732)	-
Corrección (aumento) de diferencias temporales	30.244	(75.362)
Utilidad imponible	238.143	204.352
Tasa Imponible	23%	23%
Impuesto a la renta (beneficio)	(54.773)	(46.911)
Asumidos en la utilidad de dividendos	(64.577)	(68.118)
Impuesto a la renta a pagar (por recuperar)	(119.350)	(115.029)

(1) Incluye principalmente: (i) pagos por regalías, servicios técnicos por aproximadamente US\$213,000 (2017: US\$142,000); (ii) multas por infracciones, recargos sobre otros por aproximadamente US\$13,000 (2017: US\$41,000)

Durante el 2018 y 2017, la Compañía registró como impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% y 23% respectivamente sobre las utilidades gravables puesto que las mayor que el anticipo mínimo de US\$48,107 (2017: US\$49,869)

e) Política 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 aplica la política de renta por parte de la compañía un anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior a locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, el tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El Indicado estado debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme al nuevo artículo del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, 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 sujeta a presentar el estudio de precios de transferencia del presente año. Sin embargo existe la obligación en lo que respecta al anexo de operaciones de partes relacionadas.

f) Impuesto

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad del año antes de impuestos a la renta	66.927	80.532
Tasa impuesto vigente	23%	23%
Beneficio de impuesto a la renta	15,293	18,524
El beneficio de las empresas correspondientes no calificadas al cálculo general fiscal: Diferencias temporales	34.753	61.917
Gasto de impuesto a la renta	(19.350)	(70.441)
Tasa efectiva	17%	18%

g) Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, creación de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 300.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Eliminación del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos reconocidos 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 23% al 29%.
- Se establece el impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de imputación de acciones.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo el retiro (TIR): 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 compra hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de relaciones de impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago. Adicionalmente, se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salud 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 consideran transacciones inherentes cuando el Servicio de Rentas Internas del Ecuador detecta 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 existencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación personal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que la principal reforma que tendrá un impacto en los estados financieros es la no deducibilidad de las provisiones por jubilación personal y desahucio, lo que generará un incremento en la base imponible del cálculo del impuesto a la Renta.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

Compañías afiliadas	2018	2017
Monnet Line AS (1)	17,864	8,209
Damco Express AS	5,319	1,777
Damco Line Limited	1,802	18,188
Otros	21,998	36,174
Damco AS (2)	-	86,882
Damco Express AS	448,282	448,374
Damco Line Limited	298,316	346,882
Otros	(112,980)	98,586
	633,328	893,731

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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

	2018	2017
INGRESOS		
Monnet Line AS (1)	143,750	66,882
Damco AS Limited (1)	43,347	71,888
Damco Express S.A. (1)	1,708	5,319
Damco USA	618	88,836
Damco Spain AS	14,388	4,386
Damco Logistics Global S.A. de CV	6,027	8,988
Damco China	-	74,104
Otros	10,777	25,484
Total ingresos	210,600	377,627
COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS		
A P Supply Services AS (2)	1,041,077	1,028,780
Damco Express AS	782,346	348,181
Samsat Ecuador CO	887,386	170,388
Damco China Limited	167,474	161,536
Damco Asia S.A.	11,274	174,879
Damco Korea AS	148,464	64,162
Damco Hong Kong Limited	18,880	149,460
Damco Shipping GmbH	71,644	62,880
Damco USA Inc	113,880	141,140
Damco Japan	274,477	98,428
Damco Brazil Ltd	16,383	66,744
Damco Logistics Global S.A. de CV	15,283	25,146
Damco Ecuador Ltd	87,308	25,788
Asia Global Logistics Pte S.A	354,181	61,740
Damco Finland	54,149	61,079
Damco Logistics (Pty) Ltd	87,328	17,788
Monnet Vietnam	34,423	2,987
Otros	718,292	11,284
Total costos y gastos operativos	5,447,198	6,182,238

- (1) Corresponde a ventas de servicios logísticos y portuarios.
- (2) Corresponde a servicios portuarios y acuerdos por conexión a la red global contratados durante el año.

DAMCO ECUADOR S.A.

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

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave (Gerencia Financiera, administrativa y de operaciones) que en la actualidad corresponde a:

	2018	2017
Salarios y beneficios sociales (fijos y variables)	228.863	171.684

13. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

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

	Provisión Social (B)		Gastos Sociales (B)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A todo proveer	14.044	44.300	41.887	35.149	55.931	79.449
Beneficios	31.048	13.245	182.140	149.100	213.188	162.345
Pagos	(24.243)	(22.275)	(273.273)	(242.255)	(249.030)	(264.500)
Al 31 de diciembre	20.849	35.270	50.754	42.004	71.603	77.819

(1) Ver Nota 12.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto, décimo sexto sueldo y otros beneficios.

b) No corrientes

Composición

	2018	2017
Administración	49.839	64.247
Desarrollo por desarrollo	20.764	25.131
	70.603	89.378

DAMCO ECUADOR S.A.

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

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

	Administración		Desarrollo		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	48.242	51.100	25.126	18.713	73.368	69.813
Gastos por servicios (servicios)	10.148	10.148	6.148	10.148	16.296	20.296
Gastos por servicios (servicios)	2.148	2.148	1.148	1.148	3.296	3.296
Reintegraciones (servicios) (1)	(1.148)	(1.148)	(1.148)	(1.148)	(2.296)	(2.296)
Pagos por jubilación patronal (2)	(1.148)	(1.148)	-	-	(2.296)	(2.296)
Beneficios pagados	-	-	(1.148)	(1.148)	(2.296)	(2.296)
Al 31 de diciembre	68.242	69.813	30.214	25.126	98.456	94.939

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las pérdidas / ganancias actuariales y las reducciones y liquidaciones anticipadas que debieron ser registradas, como parte de otros resultados integrales, se registran como parte de los costos y gastos; por cuanto el efecto de este asunto no es significativo.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Administración		Desarrollo		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Gastos por servicios (servicios)	10.148	10.148	6.148	10.148	16.296	20.296
Gastos por servicios (servicios)	2.148	2.148	1.148	1.148	3.296	3.296
Reintegraciones (servicios) (1)	(1.148)	(1.148)	(1.148)	(1.148)	(2.296)	(2.296)
Pagos por jubilación patronal (2)	(1.148)	(1.148)	-	-	(2.296)	(2.296)
Beneficios pagados	-	-	(1.148)	(1.148)	(2.296)	(2.296)
	10.148	10.148	6.148	10.148	16.296	20.296

Las principales hipótesis actuariales usadas para la construcción de estas provisiones fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	8.25%	8.25%
Tasa de crecimiento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad y morbilidad (1)	19.618 2007	19.618 2007
Adaptación para tablas de mortalidad y morbilidad	25 años	25 años

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

DAMCO ECUADOR S.A.

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

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 625,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

	Acciones	Deposito	%
Damco Financ SAS		Préstamo	89%
Damco A/S		Deposito	1%
			100%

15. CONTRATOS

Acuerdo de crédito

En enero del 2009, Damco Ecuador S.A. firmó acuerdo de crédito con A. P. Möller -Maersk A/S "Maersk Line" la cual será la compañía proveedora de servicio de transporte, y 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 cuenta de Maersk del Ecuador C.A. (agente de recaudación) 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 2018, la Compañía reconoció en resultados del año pasivos por servicios logísticos y portuarios por US\$1,061,077 (2017: US\$1,028,702).

Acuerdo por Conexión a la red global

En enero 1 del 2013, la Compañía firmó acuerdo de Red con Damco Internacional 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. Adicional - En junio 28 del 2016, la Compañía firmó acuerdo en el cual se acordó que, si el cálculo de este honorario de servicios administrativos es positivo, la Compañía debe de pagar a Damco Internacional B.V. por estos servicios según se determine, sin embargo, si el cálculo de este honorario administrativo es negativo, la Compañía facturará a Damco Internacional B.V. según se determine, por concepto de indemnización de perjuicios por no haber logrado obtener los resultados comprometidos. En el año 2018, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por este concepto por el valor de US\$298,345 (2017: US\$340,491).

DAMCO ECUADOR S.A.

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

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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 los estados financieros o que requieran revelación.