DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Damco Ecuador S.A., (en adelante Damco o la Compañía) fue constituida en Ecuador en octubre 29 de 1999 bajo el nombre de Mercantile Ecuador S.A. MTC y su domicilio principal es Av. Rodrigo Chávez, Parque Empresarial Colón, Corporativo 3. En octubre 1 del 2009, mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-09-0006043, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó el cambio de denominación social a Damco Ecuador S.A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 11 del 2009 y la actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios logísticos y de operaciones portuarias.

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

Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Gerente General de la Compañía el 30 de abril de 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que estas situaciones no han generado un impacto significativo en la Compañía.

Disminución de las operaciones de la Compañía

En el año 2019 la Administración de la Compañía tomó la estrategia de concentrarse en la prestación de servicios en el segmento VAS "Servicios de Valor Agregado" y en la reducción del segmento OCE "Fletes Marítimos de Carga", lo que conllevó a la reducción de las ventas en aproximadamente 50% y los gastos operativos asociados, permitiendo alcanzar una utilidad neta de US\$ 48,369.

Implicaciones del Covid-19 en el negocio de la Compañía

Tal como se describe en la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, a continuación, las circunstancias a las que nos enfrentamos considerando las medidas y planes emitidos por el Gobierno Central y las implicaciones de COVID-19 con muchos gobiernos de todo el mundo que deciden "cerrar sus países" tendrán un gran impacto en la economía global.

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración considera que las implicaciones de COVID-19 son un evento posterior ocurrido después de la fecha de emisión de estados financieros que no materializa ajustes para la Compañía al 31 de diciembre del 2019. A la fecha de emisión, la Compañía no ha podido calcular el tamaño del impacto negativo de COVID-19.

A pesar de las implicaciones generadas por el brote del COVID-19 y las medidas tomadas por el Gobierno Central y otras posibles medidas o posibles acontecimientos en el negocio, la Administración de la Compañía considera que el impacto de esta situación no tiene un efecto material adverso en la condición financiera o liquidez para el resto del año en curso.

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 estados financieros de Damco Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con 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 reversas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

a) Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

b) Nuevas publicaciones, enmiendas, mejoras e interpretaciones

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras 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 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 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 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 Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

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 difieren en patrimonio neto como que califican para la contabilidad de coberturas.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

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

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos Financieros

2.5.1 Clasificación

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.

2.5.2 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, 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.

2.5.2.1 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 negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres 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 otras 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 otros resultados 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. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, 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

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

previamente reconocida en otros resultados integrales 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 valor razonable a través de otros resultados integrales 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 2019 y 2018 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 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 2.6).

Cuentas por cobrar clientes y a compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas incluyen los montos adeudados por la facturación de servicios en el curso normal de los negocios; el promedio de cobro es de aproximadamente 15 y 60 días, respectivamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.2.2 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.6 Deterioro de activos financieros

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.

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

2.7 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; y, (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 2019 y 2018, 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 interés 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 transacciones significativos 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".

Cuentas por pagar a compañía relacionadas

Correspondiente 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 a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en los resultados del ejercicio bajo el rubro "Gastos financieros, neto".

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 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 solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos 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 irrelevante, las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de 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.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesta 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 estados 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 aplicables 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% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) 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; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al anticipo mínimo como impuesto a la renta corriente del año.

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 en 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 solo 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 impuesto 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.

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios sociales

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculadas en función de 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registran con cargo a resultados y se presentan como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiada de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registran 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 fondeados)**

La Compañía tiene un plan de beneficio para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por el desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificara 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 estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos 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 4.21% (2018:4.25%) 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 las que los benéficos serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, 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

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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 no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizado o utilizada para absorber pérdidas.

2.15 Resultados acumulados - Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultados del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000. De acuerdo con las 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 liquidaciones de la Compañía, se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de la prestación de servicios realizado 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 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 fluirán hacia la Compañía y se cumpla 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.

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Prestación de servicios

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía puede 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.

2.17 Costos y gastos

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

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 que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuestos a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgos de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgos de mercado:

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

El riesgo que está afectando actualmente a la Compañía, son las salvaguardias y restricciones de importaciones, lo cual disminuye el volumen de operaciones y por ende afecta los ingresos de la Compañía.

i) Riesgo cambiario

La Compañía opera en el ámbito internacional pero no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjera, por cuanto la mayor parte e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de América por cuanto es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés que modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos son contratados generalmente a tasas de interés vigente en el mercado. En la actualidad no mantiene endeudamiento con terceros.

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.

b) Riesgos de Crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo únicamente, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativos con ninguno en particular.

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

c) Riesgo de Liquidez:

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2019</u>	
Cuentas por pagar proveedores	471,617
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	616,232
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar proveedores	541,430
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	922,688

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

Los indicadores de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	471,617	541,430
Cuentas por pagar a relacionadas	615,959	878,750
	<u>1,087,576</u>	<u>1,420,180</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(736,694)</u>	<u>(194,063)</u>
Deuda neta	350,882	1,090,437
Total patrimonio neto	<u>350,488</u>	<u>302,119</u>
Capital total	<u>701,370</u>	<u>1,392,556</u>
Ratio de apalancamiento	<u>50%</u>	<u>78%</u>

DAMCO ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	736,694	329,743
Cuentas por cobrar a clientes	826,792	1,482,040
Cuentas por cobrar relacionadas	77,939	24,505
Total activos financieros	1,641,425	1,836,288
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	-	135,680
Cuentas por pagar a proveedores	471,617	541,430
Cuentas por pagar relacionadas	615,959	878,750
Total pasivos financieros	1,087,576	1,555,860

Valor razonable de instrumentos financieros

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

DAMCO ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

2019	Costos de servicios	Gastos	Total
	prestados	administrativos y de venta	
Costo de cadena de suministros y transporte terrestre	1,598,062	-	1,598,062
Costo de servicios marítimos	1,562,550	-	1,562,550
Costo de servicios aéreos	390,637	-	390,637
Sueldo y Salario	-	500,131	500,131
Conexión red global	-	-	-
Servicios profesionales	-	110,633	110,633
Mantenimiento y reparación	-	20,938	20,938
Otros gastos de personal	-	29,069	29,069
Arrendamiento	-	39,557	39,557
Seguro	-	28,552	28,552
Gasto de viaje	-	14,368	14,368
Jubilación patronal	-	(20,121)	-20,121
Indemnizaciones	-	25,497	25,497
Suministro de oficina	-	12,657	12,657
Participación trabajadores	-	13,536	13,536
Depreciación	-	4,730	4,730
Combustible	-	852	852
Servicios a clientes	-	2,719	2,719
Otros	-	15,885	15,885
Provisión para pérdidas esperadas de cartera	-	65	65
	3,551,249	799,068	4,350,317

2018	Costos de servicios	Gastos	Total
	prestados	administrativos y de venta	
Costo de cadena de suministros y transporte terrestre	3,156,575	-	3,156,575
Costo de servicios marítimos	3,090,603	-	3,090,603
Costo de servicios aéreos	771,479	-	771,479
Sueldos y salarios	-	652,447	652,447
Conexión a la red global	-	298,346	298,346
Servicios profesionales	-	48,142	48,142
Mantenimiento y reparaciones	-	14,609	14,609
Otros gastos de personal	-	20,460	20,460
Arrendamiento	-	49,558	49,558
Seguros	-	38,358	38,358
Gastos de viaje	-	19,570	19,570
Jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	-	26,772	26,772
Suministros de oficina	-	21,060	21,060
Participación de trabajadores	-	11,802	11,802
Depreciación	-	6,002	6,002
Combustible	-	2,274	2,274
Servicios a clientes	-	154	154
Otros	-	75,754	75,754
Provisión para pérdidas esperadas de cartera (Nota 8)	-	240	240
	7,018,657	1,285,548	8,304,205

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2019	2018
Efectivo en caja	400	2,000
Bancos	736,294	327,743
	736,694	329,743
Sobregiro bancario	-	(135,680)
	736,694	194,063

DAMCO ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Segmento		
Aéreo	40,369	208,810
Marítimo	-	631,615
Servicios logísticos	791,009	603,095
Camionaje	-	43,040
	<u>831,378</u>	<u>1,486,560</u>
Menos- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(4,585)</u>	<u>(4,520)</u>
	<u><u>826,792</u></u>	<u><u>1,482,040</u></u>

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	768,221	92%	1,077,126	72%
Vencida				
1 a 30 días	51,272	6%	313,359	21%
31 a 90 días	2,090	0%	91,436	7%
90 a 181 días	9,795	1%	4,639	0%
	<u>63,157</u>	<u>8%</u>	<u>409,434</u>	<u>28%</u>
Total	<u><u>831,378</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>1,486,560</u></u>	<u><u>100%</u></u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "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 historia 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 2019 y 2018, y considerando el impacto macroeconómico, respectivamente.

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

	<u>2019</u>	Vigente	1 a 30 días	31 a 90 días	90 a 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0,4%</u>	<u>0,4%</u>	<u>1,0%</u>	<u>1,0%</u>	<u>10,0%</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	<u>768,221</u>	<u>768,221</u>	<u>51,272</u>	<u>2,090</u>	<u>9,795</u>	<u>831,378</u>
Pérdida crediticia esperada	<u>3,073</u>	<u>3,073</u>	<u>512</u>	<u>20</u>	<u>980</u>	<u>4,585</u>
	<u>2018</u>	Vigente	1 a 30 días	31 a 90 días	90 a 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>1%</u>	<u>1%</u>	<u>10%</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	<u>1,077,126</u>	<u>1,077,126</u>	<u>313,359</u>	<u>91,436</u>	<u>4,639</u>	<u>1,486,560</u>
Pérdida crediticia esperada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,140</u>	<u>916</u>	<u>464</u>	<u>4,520</u>

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero	4,520	4,280
Incrementos	<u>65</u>	<u>240</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>4,585</u>	<u>4,520</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos (1)	95,000	95,000
Prepagados	<u>1,805</u>	<u>1,805</u>
	<u>96,805</u>	<u>96,805</u>

- (1) Corresponde principalmente a fondos entregados a los proveedores Rocalvi S.A. y FMA Francisco Mosquera con la finalidad de que realicen trámites logísticos en el menor tiempo posible a sus principales clientes.

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores (1)	465,353	275,819
Provisiones (2)	<u>6,264</u>	<u>265,611</u>
Total	<u>471,617</u>	<u>541,430</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de proveedores incluye principalmente valores pendientes de pago por servicios logísticos y de operaciones portuarias: los cuales no generan intereses y tiene vencimientos promedios de hasta 30 días.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a provisiones por servicios logísticos y operaciones portuarias recibidos y no facturados por el proveedor.

DAMCO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión de gastos administrativos (1)	57,259	84,863
Pagos anticipados de clientes (2)	51,123	30,809
Otros	31,991	-
Total	<u>140,373</u>	<u>115,672</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a las provisiones de gastos administrativos.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a los anticipos recibidos de los clientes.

12. IMPUESTOS**a) Situación fiscal**

A la fecha la emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de la administración tributaria. Los ejercicios fiscales 2016 a 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuesto a la Renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	24,641	83,251
Impuesto a la renta diferido (1)	3,693	(9,769)
Total	<u>28,334</u>	<u>73,482</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2018	14,597
Incremento neto de impuestos diferidos activos	9,769
Al 31 de diciembre del 2018	24,366
Reversiones de impuestos diferidos	(1,550)
Realización de Impuestos diferidos activos(2)	(3,693)
Al 31 de diciembre del 2019	<u>19,123</u>

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

DAMCO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones de Impuesto a la renta	47,587	11,326
Crédito Tributario de IVA	7,851	-
	<u>55,438</u>	<u>11,326</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al valor en ventas	2,366	19,800
Retenciones en la fuentes del impuesto a la renta	79,294	5,085
Retenciones de iva	42,201	7,178
	<u>123,861</u>	<u>32,063</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>		
Saldo al inicio	-	-
Incrementos	24,641	83,251
Pagos, utilizaciones y otros (1)	(24,641)	(83,251)
Saldo al final	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	90,239	78,679
Menos- Participación laboral	(13,536)	(11,802)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>76,703</u>	<u>66,877</u>
Gastos no deducibles (1)	36,632	255,784
Deducciones adicionales	-	(28,732)
Generación (reversión) de diferencias temporarias	(14,770)	39,074
Utilidad tributaria	98,565	333,003
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado (2)	<u>24,641</u>	<u>83,251</u>
Retenciones en la fuente de clientes	<u>(62,323)</u>	<u>(94,577)</u>
Impuesto a la renta a pagar (por recuperar)	<u>(37,682)</u>	<u>(11,326)</u>

- (1) Incluye principalmente: i) costos y gastos no soportados en comprobantes de venta válidos por aproximadamente US\$26,000; ii) remuneraciones no aportadas al IESS hasta la fecha de la declaración del impuesto a la renta por aproximadamente US\$9,000. En el 2018 incluía principalmente: i) pagos por regalías, servicios técnicos por aproximadamente US\$215,000; ii) multas por infracciones, recargos entre otros por aproximadamente US\$13,000.

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Durante el 2019, la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado el valor determinado del 25% sobre las utilidades gravables.

e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la compañía un anexo de operaciones con las partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio deber ser remitido hasta el mes de octubre del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración del impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se han producido transacciones con partes relacionadas locales y del exterior por montos superiores a los establecidos en la normativa vigente, por lo tanto, la Compañía no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencias del presente año.

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	76,703	66,877
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Gasto de impuesto a la renta	19,176	16,719
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal-		
Diferencias Permanentes	9,158	56,763
Gasto de Impuesto a la renta	<u>28,334</u>	<u>73,482</u>
Tasa efectiva	37%	110%

g) Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que el impacto sobre la Compañía será la Contribución única y Temporal, que de acuerdo con los Estados Financieros del 2018 la Compañía debe cancelar US\$3,026.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Maersk Line A/S	5,882	17,664
Maersk del Ecuador	8,626	-
Damco UK Limited	2,130	1,878
Damco Latin America	6,328	-
Damco China Limited	28,463	-
Otros	26,510	4,963
	<u>77,939</u>	<u>24,505</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
A.P. Moller - Maersk A/S	312,210	465,807
Damco A/S	223,759	298,345
Otros	79,990	114,598
	<u>615,959</u>	<u>878,750</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos</u>		
Maersk Line A/S	3,441	122,738
Damco UK Limited	45,344	43,347
Damco Panama S.A.	281	7,335
Damco USA	909	610
Damco Spain SL	-	16,989
Damco Logistics Mexico S.A. de C.V.	-	9,598
DAMCO INTERNATIONAL A/S	26,067	-
Otros	24,420	56,327
	<u>100,462</u>	<u>256,944</u>
<u>Costos y otras transacciones</u>		
A.P Moller - Maersk A/S (1)	198,170	1,061,077
Damco International A/S	-	298,346
Sealand Ecuador (1)	55,305	607,886
Damco China Limited	89,818	161,818
Damco Chile S.A.	-	11,238
Damco Spain SL	-	137,454
Damco Hong Kong Limited	15,481	95,008
Damco Germany GMBH	-	27,884
Damco USA inc.	30,251	117,649
Damco Japon	-	274,421
Damco Brasil Ltda.	175	10,353
Damco Logistics Mexico S.A. de C.V	32,120	19,822
Damco Colombia Ltda	1,987	57,205
Apm Global Logistics Peru S.A.	59,064	304,399
Damco France	-	34,167
Damco Logistics (Thailand) C.O.	4,103	87,326
Maersk Vietnam	609	14,423
Pacific Container Transport (PCT)	93,106	-
Otros	20,048	120,639
	<u>600,237</u>	<u>3,441,115</u>

(1) Corresponde a servicios de transportes marítimos contratadas durante el año.

a) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a las Gerencias.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	185,153	229,983

DAMCO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS SOCIALES**a. Corrientes**

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

	Participación Laboral (1)		Otros Beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	11,802	12,043	41,751	51,221	53,553	63,264
Incrementos	13,536	11,802	458,929	662,653	472,465	674,455
Pagos	(11,802)	(12,043)	(435,630)	(672,123)	(447,432)	(684,166)
Al 31 de diciembre	13,536	11,802	65,050	41,751	78,586	53,553

(1) Ver Nota 12.

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

b. No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	60,306	89,933
Indemnización por desahucio	22,657	30,211
	82,963	120,144

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	89,933	68,247	30,211	25,125	120,144	93,372
Costos por servicios corrientes	20,775	16,442	7,003	6,188	27,778	22,630
Costos por intereses	3,826	2,746	1,262	996	5,088	3,742
Pérdida/ganancias actuarial	(8,757)	4,747	1,241	(598)	(7,516)	4,149
Efecto por reducciones anticipadas	(45,471)	(2,249)	-	-	(45,471)	(2,249)
Beneficios pagados	-	-	(17,060)	(1,500)	(17,060)	(1,500)
	60,306	89,933	22,657	30,211	82,963	120,144

(1) Al 31 de diciembre de 2019 las pérdidas/ganancias actuariales 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.

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	20,775	16,442	7,003	6,188	27,778	22,630
Costos por intereses	3,826	2,746	1,262	996	5,088	3,742
Pérdida/ ganancias actuarial	(8,757)	4,747	1,241	(598)	(7,516)	4,149
Efecto por reducciones anticipadas	(45,471)	(2,249)	-	-	(45,471)	(2,249)
Beneficios pagados	-	-	-	(1,500)	-	(1,500)
	<u>(29,627)</u>	<u>21,686</u>	<u>9,506</u>	<u>5,086</u>	<u>(20,121)</u>	<u>26,772</u>

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

	2019	2018
<u>Tasa de descuento</u>	4.21%	4.25%
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 625,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

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

16. CONTRATOS

Acuerdos de crédito

En enero del 2009, Damco Ecuador S.A. firmó un acuerdo de crédito con A.P.Moller – Maersk A/S “Maersk line” la cual será la compañía proveedora de servicios de transporte, otorgando una línea de crédito por US\$500,000, los valores que se originen por estos servicios deberán ser cancelados en la cuentas de Maersk del Ecuador C.A. (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 2019, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por servicios de transporte por US\$198,170 (2018: US\$298,346).

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Acuerdos por Conexión a la red global

En enero 1 del 2013, la Compañía firmó acuerdo de Red con Damco International B.V., por honorarios de representación en la red global de forwarders, los honorarios se calcularán en base a los resultados positivos o negativos obtenidos antes de impuestos. El acuerdo se renovará automáticamente cada año a menos que las partes decidan lo contrario. Adendum: el 28 de junio del 2016, la Compañía firmó un adendum el cual aclara que, si el cálculo de este honorario administrativo es positivo, la Compañía debe pagar a Damco International B.V. por estos servicios, sin embargo, si el cálculo de este honorario administrativo es negativo, la Compañía facturará a Damco International B.V., por concepto de indemnización de perjuicios por no haber logrado obtener los resultados comprometidos. En el año 2019, la Compañía reconoció en resultados del año ingresos por este concepto por el valor de US\$26,067, mientras que en el año 2018 reconoció gastos por US\$1,061,077.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada como pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia.

La Compañía ha tomado una serie de medidas para monitorear y prevenir los efectos del COVID-19, tales como robustecer la seguridad y salud de sus colaboradores a través del distanciamiento social y el trabajo desde el hogar, así como asegurar el suministro de materiales que son esenciales. En esta etapa, el impacto en el negocio y los resultados es limitado. La Compañía continuará siguiendo las diversas políticas y consejos de los institutos nacionales y, al mismo tiempo, hará todo lo posible para continuar con sus operaciones de la mejor y más segura manera posible.

Adicionalmente a lo mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 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.

* * * *