

Deloitte.



Pacific Container Transport S. A. PCT

*Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013
e Informe de los Auditores Independientes*

PACIFIC CONTAINER TRANSPORT S. A. PCT

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 19

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Pacific Container Transport S. A. PCT:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pacific Container Transport S. A. PCT, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para calificar la opinión

4. Al 31 de diciembre del 2013, las conciliaciones bancarias de la Compañía incluyen notas de débitos bancarias no registradas en estados financieros por US\$37,361, sobre las cuales no nos ha sido proporcionada documentación que sustente la razonabilidad de dichas partidas. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de estas partidas mediante otros procedimientos de auditoría.
5. Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros de la Compañía incluyen saldos por cobrar a clientes con antigüedad mayor a 365 días por US\$252,748, de los cuales, la Compañía ha provisionado US\$72,858; sin embargo, no nos ha sido proporcionada documentación que sustente la recuperación de los saldos no provisionados por US\$179,890. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos de la razonable valuación de los saldos por cobrar a cliente con antigüedad mayor a 365 días no provisionados mediante otros procedimientos de auditoría.
6. Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros de la Compañía registran provisiones correspondientes a obligaciones por beneficios definidos y beneficios sociales por US\$59,459 y US\$30,801, respectivamente, sin embargo, no nos ha sido proporcionada documentación que sustente la razonabilidad de estos pasivos. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de estos pasivos mediante otros procedimientos de auditoría.
7. Tal como se explica con más detalle en la nota 3 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2013, el saldo de efectivo y banco incluye US\$292,917 correspondiente a efectivo entregado a la compañía relacionada Maersk del Ecuador C. A. para que lo administre de acuerdo a un convenio denominado "In House Bank - Cash Pooling Ageement". Lo mencionado precedentemente origina una sobrevaluación del saldo de efectivo y banco y subvaluación de cuentas por cobrar por US\$292,917.
8. Tal como se explica con más detalle en la nota 6 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2013 la Compañía posee chasis por US\$289,155; los cuales fueron vendidos y dados de baja en su totalidad en febrero y julio del 2014, generando una pérdida neta de US\$30,480 que fue registrada en los estados financieros de dicho año. Lo mencionado precedentemente origina una sobrevaluación del saldo de chasis al 31 de diciembre del 2013 y una disminución de la pérdida de dicho año por US\$30,480.
9. Al 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía no ajustó el saldo de activos por impuesto diferido correspondiente a diferencias temporarias deducibles sobre los saldos de obligaciones por beneficios definidos por US\$5,414. Adicionalmente, los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos correspondientes a la realización del pasivo por impuesto diferido relacionado con la depreciación de los chasis revaluados por US\$19,057. Lo mencionado precedentemente origina una sobrevaluación del pasivo por impuesto diferido y de la pérdida del año por US\$13,643.
10. Como se explica con más detalle en la nota 8.2 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2013 la Compañía registró con cargo a resultados del año US\$15,122, correspondiente a insuficiencia en provisión de impuesto a la renta del año 2012. Los efectos de este error fue incrementar la pérdida del año 2013 en US\$15,122.

Opinión calificada

11. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los numerales 4 al 6 y excepto por los efectos de los asuntos descritos en los numerales 7 al 10, de las bases para calificar la opinión; los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Pacific Container Transport S. A. PCT al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

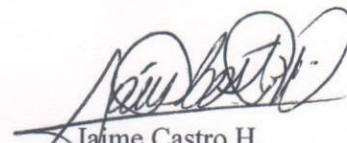
Asuntos de énfasis

12. Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

- Los estados financieros de Pacific Container Transport S. A. PCT por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades el 30 de abril del 2013.
- A la fecha de nuestro informe, la Compañía se encuentra en proceso de legalización ante la Superintendencia de Compañías, del cambio de accionistas debido a la venta de participación de los actuales accionistas. Los compradores y futuros accionistas serán las compañías holandesas Inland Services B. V., accionista mayoritario, y APM Terminals Investment B. V., accionista minoritario.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Noviembre 10, 2014
SC-RNAE 019


Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

PACIFIC CONTAINER TRANSPORT S. A. PCT

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	3	455,503	494,722
Cuentas por cobrar	4	260,059	1,121,519
Otros activos financieros	5	363,389	
Impuestos	8	17,237	18,493
Gastos pagados por anticipado		13,439	16,281
Total activos corrientes		<u>1,109,627</u>	<u>1,651,015</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Chasis	6	289,155	401,103
TOTAL		<u>1,398,782</u>	<u>2,052,118</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Christian Parra
Apoderado Especial

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013****2012****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	7	24,287	356,402
Impuestos	8	40,275	51,352
Obligaciones acumuladas		<u>30,801</u>	<u>70,126</u>
Total pasivos corrientes		<u>95,363</u>	<u>477,880</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

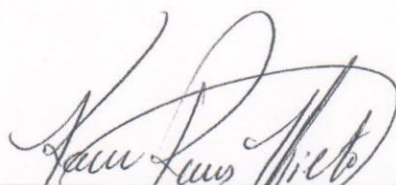
Obligaciones por beneficios definidos	9	59,450	59,450
Impuestos diferidos	8	<u>79,494</u>	<u>79,494</u>
Total pasivos no corrientes		<u>138,944</u>	<u>138,944</u>

Total pasivos234,307616,824**PATRIMONIO:**

10

Capital social	800	800
Reserva legal	400	400
Resultados acumulados	<u>1,163,275</u>	<u>1,434,094</u>
Total patrimonio	<u>1,164,475</u>	<u>1,435,294</u>

TOTAL1,398,7822,052,118

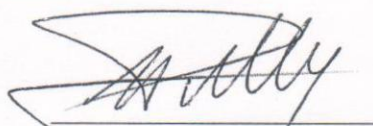

Karen Ramos
Contadora

PACIFIC CONTAINER TRANSPORT S. A. PCT

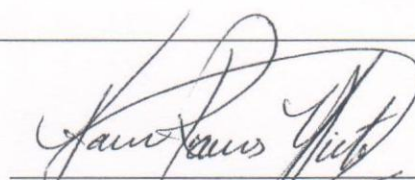
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS			5,322,167
COSTO DE SERVICIOS	11		(4,301,237)
MARGEN BRUTO			1,020,930
Gastos de administración y ventas	11	(269,256)	(795,582)
Otros ingresos (egresos), netos		<u>51,861</u>	<u>(51,047)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(217,395)</u>	<u>174,301</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	8		
Corriente		53,424	78,811
Diferido			<u>(26,834)</u>
Total		<u>53,424</u>	<u>51,977</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(270,819)</u>	<u>122,324</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Christian Parra
Apoderado Especial



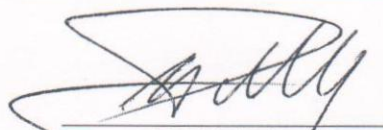
Karen Ramos
Contadora

PACIFIC CONTAINER TRANSPORT S. A. PCT

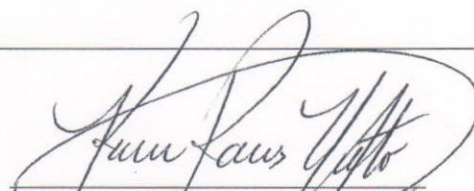
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital <u>social</u>	Reserva <u>legal</u> (en U.S. dólares)	Resultados <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	800	400	1,311,770	1,312,970
Utilidad del año	—	—	<u>122,324</u>	<u>122,324</u>
Diciembre 31, 2012	800	400	1,434,094	1,435,294
Pérdida del año	—	—	<u>(270,819)</u>	<u>(270,819)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>1,163,275</u>	<u>1,164,475</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Christian Parra
Apoderado Especial



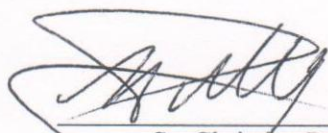
Karen Ramos
Contadora

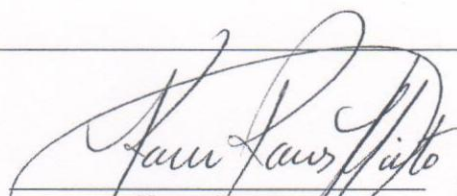
PACIFIC CONTAINER TRANSPORT S. A. PCT

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	861,325	4,909,556
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(497,134)	(4,873,000)
Impuesto a la renta	<u>(58,016)</u>	<u>(124,428)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>306,175</u>	<u>(87,872)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de vehículo	17,995	
Préstamo otorgado a compañía relacionada	<u>(363,389)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(345,394)</u>	
EFFECTIVO Y BANCO:		
Disminución neta durante el año	(39,219)	(87,872)
Saldos al comienzo del año	<u>494,722</u>	<u>582,594</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>455,503</u>	<u>494,722</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Christian Parra
Apoderado Especial


Karen Ramos
Contadora

PACIFIC CONTAINER TRANSPORT S. A. PCT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Pacific Container Transport S. A. PCT ("La Compañía") fue constituida en Ecuador el 23 de diciembre de 1998 y su operación principal hasta el año 2012 fue operar a través de terceros, cabezales, chasis, plataformas, generadores y cualquier otra clase de equipos relacionados con el transporte de carga terrestre, prestando el referido servicio a exportadores, importadores o cualquier otro usuario.

Durante el año 2013, la Compañía no ha generado ingresos relacionados con su actividad económica y al 31 de diciembre del 2013 los estados financieros de la Compañía registran una pérdida de US\$270,819. Sin embargo, la Administración de la Compañía considera que Pacific Container Transport S. A. PCT podrá cumplir sus obligaciones con terceros dentro de condiciones normales. Adicionalmente, los accionistas no han tomado una decisión respecto al futuro de la Compañía.

La controladora inmediata de la Compañía es Maersk South America Ltda., constituida en las Islas Bermudas y su controladora final es Maersk Holding A/S, domiciliada en Dinamarca.

La información que se incluye en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.2 Bases de preparación – Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se indica en la nota 1, la Administración de la Compañía considera que Pacific Container Transport S. A. PCT podrá cumplir sus obligaciones con terceros dentro de condiciones normales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.3 Efectivo y banco – Incluye activos financieros líquidos y depósitos en cuenta corriente de un banco local que no genera intereses, excepto por los fondos mantenidos bajo el acuerdo de "In House Bank – Cash Pooling Agreement", que generan un interés mensual equivalente a una tasa libor diaria overnight menos 0.5 puntos porcentuales, con base a los importes debitados y/o acreditados.

2.4 Chasis

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento – Se miden inicialmente por su costo.

El costo del chasis comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, los chasis son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles – El costo de los chasis se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil remanente de los chasis al 31 de diciembre del 2013 es de 4 a 11 años.

2.4.4 Retiro o venta de un chasis – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.6 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

2.6.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.6.2 Impuestos diferidos – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. La NIC 12 establece que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.6.3 Activos por impuestos corrientes – Representa crédito tributario generado por impuesto al valor agregado - IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con los impuestos por pagar que se generen por dichos conceptos.

2.7 Beneficios a trabajadores

2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en otro resultado integral.

2.7.2 Participación de trabajadores – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

2.8 Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar.

Son reconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9 Costos y gastos – Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.10 Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.11 Activos financieros – Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

2.11.1 Cuentas por cobrar – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La tasa de interés efectiva se determina para cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su importe en libros a su valor de probable realización. La referida provisión es constituida en base a un porcentaje sobre la cartera vencida, un detalle es como sigue:

<u>Antigüedad en días</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
1 – 90	1%
91 – 180	10%
181 – 270	30%
271 – 365	50%
Mayor a 365	100%

2.11.2 Otros activos financieros – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los otros activos financieros, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.11.3 Baja de un activo financiero – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.12 Pasivos financieros – Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12.1 Cuentas por pagar – Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

2.12.2 Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.13 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros – Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIC 19 (revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados.	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.14 Estimaciones contables – La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente saldos depositados en cuenta corriente de un banco local por US\$162,236 y efectivo por US\$292,917; los cuales son administrados por Maersk del Ecuador C. A., según lo establecido en el acuerdo de administración de efectivo denominado “In House Bank - Cash Pooling Ageement”, el cual genera un interés mensual equivalente a una tasa libor diaria overnight menos 0.5 puntos porcentuales, con base a los importes debitados y/o acreditados, ver nota 13.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	297,433	1,051,257
Compañías relacionadas, nota 12	17,901	121,936
Otras	17,583	270
Provisión para cuentas incobrables	<u>(72,858)</u>	<u>(51,944)</u>
Total	<u>260,059</u>	<u>1,121,519</u>

Clientes representa facturas por servicios las cuales tienen vencimientos promedio mayores a 365 días y no generan intereses. Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente		153,737
Vencido:		
1 – 90 días	37,178	643,642
91 – 365 días	7,507	211,007
Más de 365 días	<u>252,748</u>	<u>42,871</u>
Total	<u>297,433</u>	<u>1,051,257</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(51,944)	(18,551)
Provisión	<u>(20,914)</u>	<u>(33,393)</u>
Saldos al final del año	<u>(72,858)</u>	<u>(51,944)</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía mantiene procesos legales por aproximadamente el 25% de los clientes con saldos vencidos por más de 365 días.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Representa préstamo otorgado a Pacific Trucks S. A., compañía relacionada, el cual no tiene vencimientos establecidos y no genera intereses.

6. CHASIS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,060,203	1,100,192
Depreciación acumulada	<u>(771,048)</u>	<u>(699,089)</u>
Total	<u>289,155</u>	<u>401,103</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía posee 79 unidades de chasis, los cuales no están siendo utilizados en sus operaciones. En febrero y julio del 2014, la Compañía vendió 59 unidades de chasis por US\$212,400 a Pacific Trucks S. A., 16 unidades a terceros por US\$30,821, adicionalmente se dieron de baja 4 unidades, lo que generó una pérdida neta de US\$30,480 registrada en los resultados del año 2014.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Provisiones	16,171	129,500
Proveedores	4,091	145,444
Compañías relacionadas, nota 12	<u>4,025</u>	<u>81,458</u>
Total	<u>24,287</u>	<u>356,402</u>

8. IMPUESTOS

8.1 *Activos y pasivos del año corriente* – Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	17,057	18,493
Otros	<u>180</u>	<u>—</u>
Total	<u>17,237</u>	<u>18,493</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	33,803	38,395
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones	4,755	2,446
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>1,717</u>	<u>10,511</u>
Total	<u>40,275</u>	<u>51,352</u>

- 8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** – Una reconciliación entre la (pérdida)/utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	(217,395)	174,301
Más gastos no deducibles	_____	<u>141,522</u>
(Pérdida tributaria) Utilidad gravable	(217,395)	<u>315,823</u>
Impuesto a la renta causado (1)	_____	<u>(78,811)</u>
Anticipo calculado (2)	<u>38,302</u>	<u>38,395</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Durante el año 2013, la Compañía no determinó impuesto a la renta causado debido a que registró una pérdida tributaria de US\$217,395, sin embargo, determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$38,302. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$38,302 equivalente al impuesto a la renta mínimo y US\$15,122 correspondiente a impuesto a la renta del 2012 el cual no fue provisionado de forma correcta en referido período.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2011 al 2013 sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

- 8.3 Movimiento del impuesto a la renta por pagar** – Los movimientos del impuesto a la renta por pagar fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	(38,395)	(84,012)
Provisión	(53,424)	(78,811)
Pagos	<u>58,016</u>	<u>124,428</u>
SalDOS al final del año	<u>(33,803)</u>	<u>(38,395)</u>

- 8.4 SalDOS del impuesto diferido** – Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados ... (U.S. dólares)...	Saldos al fin del año
Año 2013			
<i>Activo (Pasivos) por impuestos diferidos :</i>			
Provisión de jubilación patronal	5,414		5,414
Depreciación de propiedades y equipos revaluados	(84,908)		(84,908)
Total	(79,494)		(79,494)
Año 2012			
<i>Activo (Pasivos) por impuestos diferidos :</i>			
Provisión de jubilación patronal	1,446	3,968	5,414
Depreciación de propiedades y equipos revaluados	(107,774)	22,866	(84,908)
Total	(106,328)	26,834	(79,494)

8.5 Aspectos tributarios

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 – Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de propiedades y equipos no tenía efectos tributarios; sin embargo, la Administración de la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Administración de la Compañía resolvió mantener el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	36,860	36,860
Bonificación por desahucio	22,590	22,590
Total	59,450	59,450

Jubilación patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

10. PATRIMONIO

10.1 Capital social – Al 31 de diciembre del 2013, el capital autorizado consiste en 1,200 acciones de valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado representa 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

10.2 Reserva legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10.3 Resultados acumulados – Incluye lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados – distribuibles	797,294	1,068,113
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	362,254	362,254
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>3,727</u>	<u>3,727</u>
Total	<u>1,163,275</u>	<u>1,434,094</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores – Los saldos acreedores de las reservas de capital, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de servicios		4,301,237
Gastos de administración y ventas	<u>269,256</u>	<u>795,582</u>
Total	<u>269,256</u>	<u>5,096,819</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación	93,953	23,662
Servicios de terceros	44,660	79,405
Sueldos y beneficios a trabajadores	41,940	413,243
Arriendo de inmuebles	35,904	20,972
Provisión de cuentas incobrables	20,915	33,393
Mantenimiento y reparaciones	4,365	3,900,362
Consumo de repuestos	230	289,505
Otros	<u>27,289</u>	<u>336,277</u>
Total	<u>269,256</u>	<u>5,096,819</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Inland Services B.V.	17,901	
A. P. Moller – Maersk A/S		120,735
Operadora del Pacifico S.A.		<u>1,201</u>
Total	<u>17,901</u>	<u>121,936</u>

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos por cobrar a Inland Services B.V., corresponden a reembolsos de gastos incurridos durante el 2013.

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
APM Terminal North America	4,025	60,663
Pacific Trucks S. A. Pacitrucks		18,914
Operadora del Pacifico S. A.		<u>1,881</u>
Total	<u>4,025</u>	<u>81,458</u>

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos por pagar a APM Terminal North America, corresponden a servicios tecnológicos recibidos durante el año 2013.

	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)
<i>Ingresos operacionales:</i>	
A. P. Moller – Maersk A/S	1,323,195
Operadora del Pacifico S. A.	106,578
Maersk del Ecuador C. A.	<u>278</u>
Total	<u>1,430,051</u>

2012
(en U.S. dólares)

Compra de servicios:

Pacific Trucks Pacitrucks S. A.

201,048

Gastos de administración y financieros:

AMP Terminal Management BV, servicio de soporte

Empresarial

82,930

Maersk del Ecuador C. A., gastos de intereses

537

Total

83,467

13. COMPROMISOS

In House Bank – Cash – Pooling Agreement – En enero 1 del 2011, Maersk del Ecuador C. A. y A. P. Moller – Maersk A/S, suscribieron un contrato de servicio denominado “Cash pooling agreement”, en el cual participan las compañías Operadora del Pacífico OPACIF, Pacific Container Transport S. A. PCT, y Damco Ecuador S. A. Este servicio consiste en transferir periódicamente los fondos disponibles de las cuentas corrientes de las compañías participantes, denominadas “subcuentas”, a las cuentas corrientes de Maersk del Ecuador C. A., denominadas “concentradora”, de donde se atenderán los desembolsos a proveedores de las compañías participantes del contrato..

El objetivo del presente contrato es administrar y concentrar los niveles de liquidez de las Compañías, así como reducir los costos financieros.

Las partes acuerdan aplicar las tasas de interés basados en el principio de plena competencia tomando las consideraciones del contrato, así como la política del Grupo.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros (mayo 7, 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 7 del 2014, y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de accionistas sin modificaciones.