

99421

DAMCO ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
DAMCO ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DAMCO ECUADOR S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

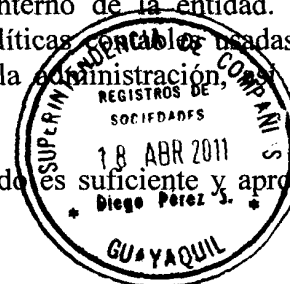
La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea material de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DAMCO ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otro asunto

Los estados financieros de **DAMCO ECUADOR S.A.** para el ejercicio que terminó al 31 de diciembre de 2009, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre esos estados el 15 de enero del 2010.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miulin Chang de Herrera
Miulin Chang de Herrera
Socia

Enero 13, 2011

Guayaquil - Ecuador

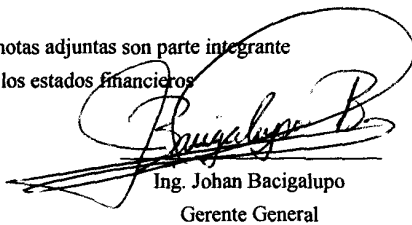


DAMCO ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

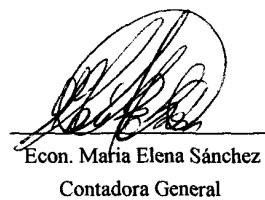
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:		
Efectivo (nota 4)	US\$ 89.379	US\$ 254.092
Cuentas por cobrar :		
Clientes	628.173	778.287
Relacionadas (nota 3)	122.164	53.428
Préstamos y anticipos a empleados	4.411	4.659
Anticipos a proveedores	0	24.553
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)	5.344	0
Otras	7.805	15.430
Total cuentas por cobrar	767.897	876.357
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 9)	14.903	5.110
Cuentas por cobrar, neto	752.994	871.247
Gastos pagados por anticipado	10.126	4.597
Total activo corriente	852.499	1.129.936
 Muebles y equipos	112.912	42.298
Menos depreciación acumulada	36.320	21.551
Total muebles y equipos, neto (nota 5)	76.592	20.747
Otros activos	9.490	29.450
	<u>US\$ 938.581</u>	<u>US\$ 1.180.133</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Johan Bacigalupo
Gerente General



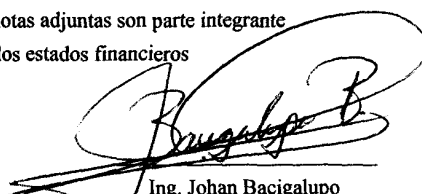
Econ. María Elena Sánchez
Contadora General

DAMCO ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	US\$ 82.262	US\$ 0
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	48.503	127.565
Relacionadas (nota 3)	95.578	173.963
Anticipos de clientes	45.227	17.696
Impuestos por pagar	80.514	50.798
Otras (nota 6)	256.432	480.794
Total cuentas por pagar	526.254	850.816
Gastos acumulados por pagar (nota 7)	19.269	70.460
Impuesto a la renta por pagar (nota 11)	0	1.946
Total pasivo corriente	627.785	923.222
Deudas a largo plazo:		
Reserva para jubilación patronal e Indemnización (nota 9)	24.371	16.560
Compañías relacionadas (nota 3)	150.000	0
Total deudas a largo plazo	174.371	16.560
Total pasivos	802.156	939.782
Patrimonio:		
Capital acciones: 20.000 acciones ordinarias nominativas y pagadas de US\$0,04 cada una	800	800
Reserva legal (nota 12)	400	400
Reserva de capital (nota 13)	112	112
Utilidades acumuladas	135.113	239.039
Total patrimonio	136.425	240.351
	US\$ 938.581	US\$ 1.180.133
Pasivo contingente (nota 16)	US\$ 100.000	US\$ 100.000

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Johan Bacigalupo
Gerente General


Econ. María Elena Sánchez
Contadora General

DAMCO ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

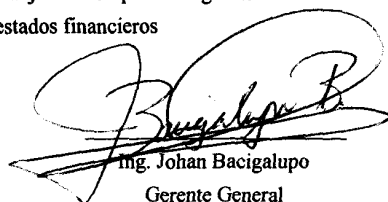
ESTADO DE RESULTADOS

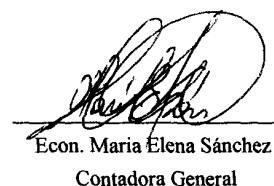
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por asistencia y servicios portuarios	US\$ 7.947.417	US\$ 7.528.935
Gastos operacionales:		
Gastos de ventas	6.822.723	6.288.113
Gastos de administrativos	<u>1.251.882</u>	<u>1.166.944</u>
Total gastos de operación	<u>8.074.605</u>	<u>7.455.057</u>
Utilidad (Pérdida) operacional	-127.188	73.878
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-11.399	-10.951
Intereses ganados	208	1.622
Otros ingresos	<u>82.926</u>	<u>111.057</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>71.735</u>	<u>101.728</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	-55.453	175.606
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 11)	<u>0</u>	<u>30.365</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	-55.453	145.241
Impuesto a la renta (nota 11)	<u>48.473</u>	<u>50.608</u>
Utilidad (Pérdida) neta	US\$ <u><u>-103.926</u></u>	US\$ <u><u>94.633</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Johan Bacigalupo
Gerente General


Econ. Maria Elena Sánchez
Contadora General

DAMCO ECUADOR S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

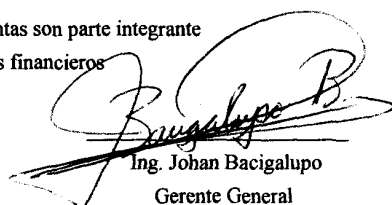
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010

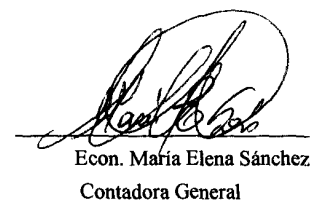
En US\$ dólares, sin centavos

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	800	400	112	144.406	145.718
Utilidad neta					94.633	94.633
Saldo al 31 de diciembre del 2009		800	400	112	239.039	240.351
Pérdida neta					-103.926	-103.926
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	800	400	112	135.113	136.425

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Johan Bacigalupo
Gerente General



Econ. María Elena Sánchez
Contadora General

DAMCO ECUADOR S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 8.125.062	US\$ 7.100.093
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-8.290.831	-7.187.461
Intereses pagados	-11.399	-10.951
Intereses ganados	208	1.622
Impuesto a la renta pagado	-56.892	-48.662
Otros, neto	34.652	111.057
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	-199.200	-34.302
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-70.614	0
Incremento neto en otros activos	19.960	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-50.654	0
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiro bancario	82.262	0
Valores recibidos de relacionadas, neto	2.879	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	85.141	0
Disminución neta del efectivo	-164.713	-34.302
Efectivo al comienzo del año	254.092	288.394
Efectivo al final del año	US\$ <u>89.379</u>	US\$ <u>254.092</u>

PASAN

DAMCO ECUADOR S.A.

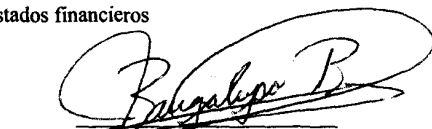
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (Pérdida) neta	US\$ -103.926	US\$ 94.633
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	14.769	8.729
Provisión cuentas dudosas	9.793	1.176
Provisión para jubilación patronal y desahucio	7.811	11.253
Baja de cuentas por cobrar y por pagar	<u>-48.274</u>	<u>17.034</u>
Total partidas conciliatorias	-15.901	38.192
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	179.032	-485.456
Disminución en pagos anticipados	-5.529	5.943
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-233.605	287.337
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	-16.196	23.103
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta por pagar	<u>-3.075</u>	<u>1.946</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>-79.373</u>	<u>-167.127</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>US\$ -199.200</u>	<u>US\$ -34.302</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


 Ing. Johan Bacigalupo
 Gerente General


 Econ. Maria Elena Sánchez
 Contadora General

DAMCO ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2010

1.- Operaciones

DAMCO ECUADOR S.A., se constituyó el 29 de octubre de 1999 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Mercantile Ecuador S. A. MCT. El 11 de noviembre del 2009 cambió su razón social a DAMCO ECUADOR S.A., su actividad principal es la prestación de servicios logísticos y de operaciones portuarias.

El 99,99% de su participación accionaria es de Damco France SAS y el 0,01% de propiedad de Damco A/S.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad son:

a) Base de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del

2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2012.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la realización de las cuentas por cobrar.

c) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición, convertidos a US Dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales (nota 5).

Los pagos por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia, dependiendo de su naturaleza son capitalizadas.

Los muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

d) Otros activos

Incluye depósitos en garantía pagados por la Compañía por uso de medidor de energía eléctrica, por arriendo de las oficinas y como garantía a los transportistas y proveedores.

e) Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes. (notas 8 y 9).

f) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

h) Ingresos

Los ingresos por servicios logísticos y actividades de operación portuaria son reconocidos cuando el servicio es prestado, sin embargo al final de cada mes procede a registrar una provisión contra resultados en base a planillas proformas, las mismas que son ajustadas al inicio del mes siguiente.

i) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Mantiene préstamos por pagar a compañía relacionada del exterior por un monto de US\$150.000, los mismos que no generan interés y no tienen vencimiento específico.
- Recibe servicios portuarios y de asistencia de parte del Grupo A.P. Moller – Maersk A/S (Maersk Line). El gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2010 asciende a US\$4.273.517 (nota 14).
- Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas se descomponen como sigue:

	US\$	
	2010	2009
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Maersk del Ecuador	733	0
A.P. Moller - Maersk A/S	68.416	0
APM Global Logistics Perú S.A.	15.010	0
Damco Chile S.A.	15.057	0
Damco España S.L.	5.295	0
Damco China LTD.	4.007	0
Otros Damcos	13.646	53.428
Total	122.164	53.428

Cuentas por pagar

Maersk del Ecuador	1.526	5.900
A.P. Moller - Maersk A/S	76.778	127.543
Pacific Container Transport	1.703	21.600
A.P.M. Global Logistics A/S	0	6.350
Maersk Container Industries	0	2.512
Otros Damcos	15.571	10.058
Total	95.578	173.963
Deuda a largo plazo	150.000	0

- Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el estado de situación resultan de las transacciones arriba mencionadas.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2010 y 2009, fue:

	US\$	
	2010	2009
Ingresos:		
A.P. Moller - Maersk A/S	737.487	1.337.503
Maersk del Ecuador	1.445	0
Operadora del Pacifico	955	0
Otros Damcos	478.599	0
Gastos:		
A.P. Moller - Maersk A/S	4.273.517	2.926.612
Pacific Container Transport	59.483	0
Alinport	36.500	0
Operadora del Pacifico S.A.	0	488.220
Maersk del Ecuador	63.272	81.564
Otros Damcos	960.949	0

4.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se descomponen en:

		Años	
		2010	2009
Bancos locales	US\$	88.229	159.209
Bancos del exterior		0	93.733
Caja		1.150	1.150
	US\$	89.379	254.092

5.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, en US Dólares, es como sigue:

		US\$		
		Saldo al		Saldo al
		31-dic-09	Adiciones	31-dic-10
<u>Costo:</u>				
Equipos de oficina	US\$	0	37.333	37.333
Equipos de computación		0	5.281	5.281
Vehículo		42.298	28.000	70.298
Total costo		42.298	70.614	112.912
Depreciación acumulada		21.551	14.769	36.320
Muebles y equipos, neto	US\$	20.747		76.592

		US\$		
		Saldo al		Saldo al
		31-dic-08	Adiciones	31-dic-09
Vehículo	US\$	42.298	0	42.298
Depreciación acumulada		12.822	8.729	21.551
Muebles y equipos, neto	US\$	29.476		20.747

El cargo a resultados por depreciación de los muebles y equipos fue de US\$14.769 en el 2010 y de US\$8.729 en el 2009.

6.- Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se descomponen en:

		US\$	
		2010	2009
Provisión de gastos operativos		228.173	425.635
Provisión seguros		11.153	0
Bonos sobre ventas		4.694	5.000
Provisión auditoria y abogados		7.368	8.000
Otras cuentas por pagar		5.044	42.159
		256.432	480.794

La provisión de gastos operativos representan estimaciones de gastos operacionales, las mismas que se estiman serán liquidadas en enero del 2011 mediante la recepción de comprobantes de ventas.

7.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el año 2010 y 2009, es como sigue:

		US\$			
		Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-10
Beneficios sociales	US\$	40.095	73.178	-51.379	19.269
Participación de utilidades		30.365	0	-37.014	0
Total	US\$	70.460	73.178	-88.393	19.269

		Saldos al 31-dic-08	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-09
Beneficios Sociales	US\$	16.992	70.236	-47.133	40.095
Participación de utilidades		25.178	30.365	-25.178	30.365
Total	US\$	42.170	100.601	-72.311	70.460

Los ajustes en el 2010 por US\$42.625 corresponden a exceso de provisión de beneficios sociales de años anteriores y los US\$6.649 a ajuste a participación de utilidades (nota 11).

8.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

9.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía, durante el año 2010 y 2009, es como sigue:

	US\$		
	Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Saldos al 31-dic-10
Provisión de cuentas de dudoso cobro	5.110	9.793	14.903
Reserva para jubilación patronal y desahucio	16.560	7.811	24.371

	US\$		
	Saldos al 31-dic-08	Adiciones	Saldos al 31-dic-09
Provisión de cuentas de dudoso cobro	3.934	1.176	5.110
Reserva para jubilación patronal y desahucio	5.307	11.253	16.560

10.- Propiedad Intelectual

La Compañía en el campo de derechos de autor ha cancelado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática.

11.- Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 a 2007, ha prescrito.

El gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		2010	2009
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	US\$	-55.453	145.241
Más: Gastos no deducibles		211.727	57.191
Base imponible para impuesto a la renta		156.274	202.432
Impuesto a la Renta calculado		39.069	50.608
Anticipo a Impuesto a la Renta		48.473	0
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo > IR calculado)	US\$	48.473	50.608

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso e impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	-1.946	0
Ajuste de Impuesta a la renta 2009	-1.129	0
Impuesto pagado	3.075	0
Anticipos pagados	9.678	9.867
Retenciones de impuesto a la renta	44.139	38.795
Impuesto a la renta causado	-48.473	-50.608
Total impuesto a la renta pagado en exceso e impuesto a la renta por pagar	5.344	-1.946

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía procedió a registrar provisión de impuesto a la renta y de participación a trabajadores por US\$50.608 y US\$30.365 respectivamente, sin embargo en abril del 2010 por decisión corporativa y de la Administración de la Compañía se ajustó el impuesto a la renta y la participación de trabajadores a US\$51.736 y US\$37.014. Los ajustes por US\$1.129 y US\$6.649 respectivamente fueron contabilizados por la Compañía en abril del 2010 en resultados.

12.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

13.- Reserva de Capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital, podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

14.- Convenios suscritos

- La Compañía celebró acuerdo mediante el cual se establece compartir y distribuir gastos, práctica que se alinea con los procedimientos del Grupo A.P. Moller – Maersk A/S de la cual forma parte Damco Ecuador S.A. y que corresponde a los rubros de costo de oficina, servicios básicos e insumos de oficina.
- La Compañía celebró acuerdo de crédito en calidad de compañía transportadora, y como Agente A.P. Moller –Maersk A/S, mediante las cuales se gestionaran las operaciones logísticas de las exportaciones e importaciones, asistencia y servicios portuarios de los clientes de Damco Ecuador S.A. estableciéndose un limite de crédito de US\$500.000 con un plazo máximo de 30 días desde la emisión de la factura. Adicionalmente deberá ser cancelado los desembolsos por los servicios prestados en la cuentas de Maersk del Ecuador S.A. El importe facturado por el Grupo A.P. Moller – Maersk A/S por los servicios portuarios y asistencia al 31 de diciembre del 2010 Y 2009 asciende a US\$4.273.517 y US\$2.926.612 respectivamente. El contrato establece que sobre los montos vencidos se devengaran intereses con la tasa máxima permitida por el Banco Central del Ecuador.

15.- Precios de Transferencia

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía presentará posteriormente el Informe de Precios de Transferencia.

16.- Contingente

La Compañía ha entregado garantías aduaneras por US\$100.000 a favor de Servicios Nacional de Aduanas del Ecuador SENAE.

17.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por reclasificaciones a efectos de esta presentación, como sigue:

		Aumento (Disminución)
		US\$
Variaciones en:		
<u>Activo:</u>		
Activo corriente		-48.473
<u>Pasivo:</u>		
Pasivo corriente		-48.473
