

DAMCO ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011

(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 la **DAMCO ECUADOR S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

24

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de **DAMCO ECUADOR S.A.** correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido preparados, en todos sus aspectos importantes de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Marlin Chang de Herrera

Marlin Chang de Herrera
Socia

Enero 10, 2012

Guayaquil - Ecuador

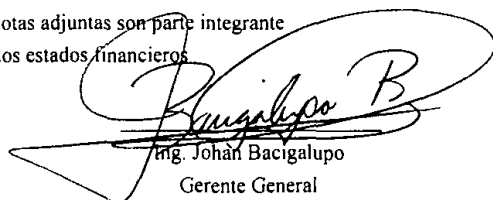


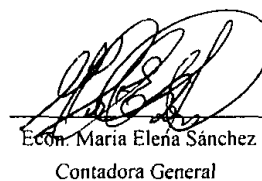
DAMCO ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo corriente:		
Efectivo (nota 4)	US\$ 440.947	US\$ 89.379
Cuentas por cobrar :		
Clientes	1.261.052	628.173
Relacionadas (nota 3)	196.907	122.164
Préstamos y anticipos a empleados	2.610	4.411
Anticipos a proveedores	10.039	0
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	0	5.344
Garantías a proveedores (nota 5)	47.000	3.800
Otras	20.289	7.805
Total cuentas por cobrar	1.537.897	771.697
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 10)	18.603	14.903
Cuentas por cobrar, neto	1.519.294	756.794
Gastos pagados por anticipado	586	10.126
Total activo corriente	1.960.827	856.299
 Muebles y equipos	120.156	112.912
Menos depreciación acumulada	30.879	36.320
Muebles y equipos, neto (nota 6)	89.277	76.592
Otros activos	5.690	5.690
	US\$ 2.055.794	US\$ 938.581

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Mr. Johan Bacigalupo
Gerente General

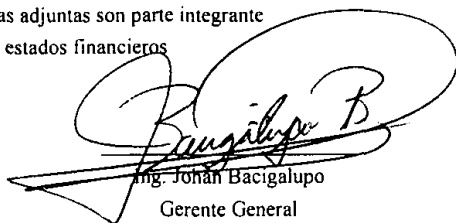

Econ. Maria Elena Sánchez
Contadora General

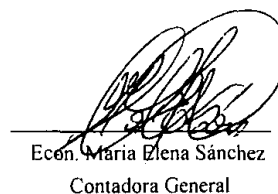
DAMCO ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	US\$ 50.981	US\$ 82.262
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	551.399	48.503
Relacionadas (nota 3)	179.842	95.578
Anticipos de clientes	7.707	45.227
Impuestos por pagar	60.197	80.514
Otras (nota 7)	742.086	256.432
Total cuentas por pagar	1.541.231	526.254
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	79.716	19.269
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)	22.292	0
Total pasivo corriente	1.694.220	627.785
Deudas a largo plazo:		
Reserva para jubilación patronal e Indemnización (notas 9 y 10)	27.204	24.371
Compañías relacionadas (nota 3)	0	150.000
Total deudas a largo plazo	27.204	174.371
Total pasivos	1.721.424	802.156
Patrimonio:		
Capital acciones: 20.000 acciones ordinarias nominativas y pagadas de US\$0,04 cada una	800	800
Reserva legal (nota 13)	400	400
Reserva de capital (nota 14)	112	112
Utilidades acumuladas	333.058	135.113
Total patrimonio	334.370	136.425
	US\$ 2.055.794	US\$ 938.581
Pasivo contingente (nota 17)	US\$ 0	US\$ 100.000

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)

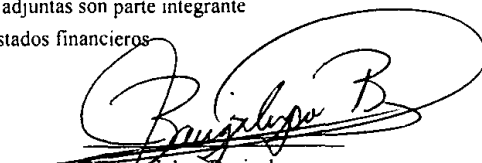
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por asistencia y servicios portuarios	US\$ 9.594.570	US\$ 7.947.417
Gastos operacionales:		
Gastos de ventas (nota 3)	7.900.204	6.822.723
Gastos administrativos	1.421.099	1.251.882
Total gastos de operación	<u>9.321.303</u>	<u>8.074.605</u>
Utilidad (Pérdida) operacional	273.267	-127.188
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-12.254	-11.399
Intereses ganados	2.251	208
Utilidad en venta de vehículo	11.652	0
Otros ingresos (nota 7)	56.945	82.926
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>58.594</u>	<u>71.735</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	331.861	-55.453
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 8)	49.779	0
Utilidad antes de impuesto a la renta	282.082	-55.453
Impuesto a la renta (nota 12)	84.137	48.473
Utilidad (Pérdida) neta	<u>US\$ 197.945</u>	<u>US\$ -103.926</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)

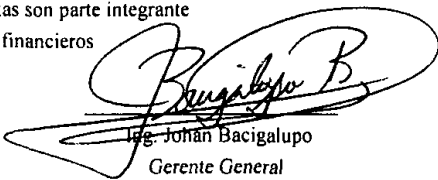
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

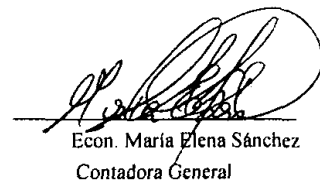
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En US\$ dólares, sin centavos

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	800	400	112	239.039	240.351
Pérdida neta					-103.926	-103.926
Saldo al 31 de diciembre del 2010		800	400	112	135.113	136.425
Utilidad neta					197.945	197.945
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>112</u>	<u>333.058</u>	<u>334.370</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Johán 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 2011 y 2010

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 8.928.119	US\$ 8.125.062
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-8.319.385	-8.290.831
Gastos financieros	-12.254	-11.399
Intereses ganados	2.251	208
Impuesto a la renta pagado	-56.501	-56.892
Otros, neto	-387	34.652
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	541.843	-199.200
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos	-33.414	-70.614
Venta de vehículo	11.652	0
Incremento (Disminución) neto en otros activos	0	19.960
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-21.762	-50.654
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en sobregiro bancario	-31.281	82.262
Valores pagados y recibidos de relacionadas, neto	-137.232	2.879
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de financiamiento	-168.513	85.141
Aumento (Disminución) neta del efectivo	351.568	-164.713
Efectivo al comienzo del año	89.379	254.092
Efectivo al final del año	US\$ <u>440.947</u>	US\$ <u>89.379</u>

P A S A N

DAMCO ECUADOR S.A.

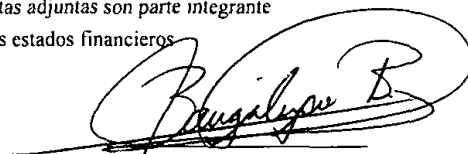
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

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

	2011	2010
Utilidad (Pérdida) neta	US\$ 197.945	US\$ -103.926
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta y el efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación	20.729	14.769
Provisión cuentas dudosas	3.700	9.793
Provisión para jubilación patronal y desahucio	2.833	7.811
Utilidad en venta de vehículo	-11.652	0
Baja de cuentas por cobrar y por pagar	-57.332	-48.274
Total partidas conciliatorias	-41.722	-15.901
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	-700.243	179.032
(Aumento) Disminución en pagos anticipados	9.540	-5.529
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	993.584	-233.605
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	60.447	-16.196
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta por pagar	22.292	-3.075
Total cambios en activos y pasivos	385.620	-79.373
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operació	US\$ 541.843	US\$ -199.200

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 2011

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, en grupos 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.

El 11 de octubre del 2011, mediante Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.G.11.010 expidió el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" Completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para las compañías sujetas a su control y vigilancia, así:

- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones y a partir del 1 de enero del 2012:
 - a) Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
 - b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales de HASTA CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
 - c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Las compañías definidas en el primer y segundo grupo en el cronograma de aplicación de las NIIF aplican las NIIF Completas.

- Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como constituyente u originador en un fideicomiso mercantil, a pesar de que pueda estar calificada como Pequeña o Mediana Entidad (PYME), deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" Completas.
- Cualquiera de las compañías calificada para aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), podrá adoptar las Normas

Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas, para la preparación y presentación de sus estados financieros.

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF Completas 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, efectuada de acuerdo a disposiciones legales (nota 6).

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	33,33%
Vehículos	20%

d) Otros activos

Incluye depósitos en garantía pagados por la Compañía por uso de medidor de energía eléctrica y por arriendo de las oficinas.

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 9 y 10).

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 24% 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.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

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:

- En el 2011 la Compañía canceló préstamo por pagar a compañía relacionada del exterior por un monto de US\$150.000, los mismos que no generaron intereses.
- 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 2011 y 2010 asciende a US\$2.443.416 y US\$4.273.517, respectivamente (nota 14).
- Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas se descomponen como sigue:

	US\$	
	2011	2010
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Maersk del Ecuador	824	733
A.P. Moller - Maersk A/S	143.040	68.416
APM Global Logistics Perú S.A.	2.810	15.010
Damco Chile S.A.	15.556	15.057
Damco España S.L.	849	5.295
Damco China LTD.	7.148	4.007
Otros Damcos	26.680	13.646
Total	196.907	122.164
<u>Cuentas por pagar</u>		
Maersk del Ecuador	742	1.526
A.P. Moller - Maersk A/S	115.863	76.778
Pacific Container Transport	0	1.703
Otros Damcos	63.237	15.571
Total	179.842	95.578
<u>Deuda a largo plazo</u>	0	150.000

- 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 2011 y 2010, fue:

	US\$	
	2011	2010
Ingresos:		
A.P. Moller - Maersk A/S	1.168.783	737.487
Maersk del Ecuador	1.355	1.445
Operadora del Pacifico	480	955
Otros Damcos	492.962	478.599
Gastos:		
A.P. Moller - Maersk A/S	2.443.416	4.273.517
Pacific Container Transport	25.012	59.483
Alinport	0	36.500
Maersk del Ecuador	2.626	63.272
Otros Damcos	1.566.024	960.949

4.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se descomponen en:

		Años	
		2011	2010
Bancos locales	US\$	137.100	88.229
Bancos del exterior		302.547	0
Caja		1.300	1.150
	US\$	<u>440.947</u>	<u>89.379</u>

5.- Garantías a proveedores

Corresponde a efectivo entregado en garantía a los proveedores por concepto de fletes de importaciones o almacenajes. Un detalle es el siguiente:

		Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Cobro	Saldos al 31-dic-11
Garantías a proveedores	US\$	<u>3.800</u>	<u>47.000</u>	<u>-3.800</u>	<u>47.000</u>
		Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Cobros	Saldos al 31-dic-10
Garantías a proveedores	US\$	<u>29.450</u>	<u>3.800</u>	<u>-29.450</u>	<u>3.800</u>

6.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, en US Dólares, es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Saldo al 31-dic-11
<u>Costo:</u>			
Equipos de oficina	37.333	3.967	41.300
Equipos de computación	5.281	4.274	9.555
Vehículo	70.298	25.173	69.301
Total costo	112.912	33.414	120.156
Depreciación acumulada	36.320	20.729	30.879
Muebles y equipos, neto	76.592		89.277

	US\$		
	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Saldo al 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

El cargo a resultados por depreciación de los muebles y equipos fue de US\$20.729 en el 2011 y de US\$14.769 en el 2010.

7.- Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se descomponen en:

	US\$	
	2011	2010
Provisión de gastos operativos	401.197	228.173
Provisión de servicios de sistemas informáticos	191.129	0
Provisión seguros	0	11.153
Bonos sobre ventas	40.000	4.694
Provisión auditoria y abogados	13.763	7.368
Provisión de tarjetas de crédito	5.220	0
Reclamo Tetra Pack	50.000	0
Otras cuentas por pagar	40.777	5.044
	742.086	256.432

La provisión de gastos operativos representan estimaciones de gastos operacionales relacionados a los ingresos del período, las mismas que se estiman serán liquidadas en enero del siguiente año, mediante la recepción de los comprobantes de ventas.

La Compañía efectuó ajuste de provisiones de años anteriores contra otros ingresos por un monto de US\$51.271 (2011) y US\$11.373 (2010).

8.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el año 2011 y 2010, es como sigue:

		US\$			
		Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-11
Beneficios sociales	US\$	19.269	73.887	-63.219	29.937
Participación de utilidades		0	49.779	0	49.779
Total	US\$	19.269	123.666	-63.219	79.716

		US\$				
		Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Pagos	Ajuste	Saldos al 31-dic-10
Beneficios sociales	US\$	40.095	73.178	-51.379	-42.625	19.269
Participación de utilidades		30.365	0	-37.014	6.649	0
Total	US\$	70.460	73.178	-88.393	-35.976	19.269

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).

9.- 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.

10.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía, durante el año 2011 y 2010, es como sigue:

		US\$		
		Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Saldos al 31-dic-11
Provisión de cuentas de dudoso cobro		14.903	3.700	18.603
Reserva para jubilación patronal y desahucio		24.371	2.833	27.204

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

11.- Propiedad Intelectual

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

12.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que 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, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y del 25% por el 2010, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	2011	2010
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	US\$ 282.082	-55.453
Menos: Deducción pago a discapacitados	3.325	0
Más: Gastos no deducibles	71.815	211.727
Base imponible para impuesto a la renta	350.572	156.274
Impuesto a la Renta calculado	84.137	39.069
Anticipo a Impuesto a la Renta	49.611	48.473
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo > IR calculado)	US\$ 84.137	48.473

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso y por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	5.344	-1.946
Ajuste de Impuesta a la renta 2009	0	-1.129
Impuesto pagado	0	3.075
Anticipos pagados	5.472	9.678
Retenciones de impuesto a la renta	51.029	44.139
Impuesto a la renta causado	-84.137	-48.473
Total impuesto a la renta pagado en exceso o (impuesto a la renta por pagar)	-22.292	5.344

13.- 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.

14.- 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.

15.- Convenios suscritos

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 límite 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 2011 y 2010 asciende a US\$2.443.416 y US\$4.273.517, respectivamente. El contrato establece que sobre los montos vencidos se devengarán intereses con la tasa máxima permitida por el Banco Central del Ecuador.

16.- Precios de Transferencia

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presentará posteriormente el Informe de Precios de Transferencia.

17.- Contingente

La Compañía entregó garantía aduanera por US\$100.000 a favor de Servicios Nacional de Aduanas del Ecuador SENAE pero en septiembre del 2011 se consideró que las consolidadoras de carga ya no presenten dicha garantía.

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 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:

Variaciones en:	US\$	Aumento	(Disminución)
		2011	2010
<u>Activo:</u>			
Activo corriente		56.283	-48.473
<u>Pasivo:</u>			
Pasivo corriente		56.283	-48.473