

DAMCO ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2012

(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 2012, 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 Internacionales de Información Financiera 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.

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

24

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **DAMCO ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

A partir del 1 de enero del 2012, en base a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.2008), la entidad elabora y presenta estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (nota 2 Operaciones).

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

Mitsun Chang de Herrera
Mitsun Chang de Herrera
Socia

Enero 14, 2013

Guayaquil – Ecuador

DAMCO ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2012
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-12</u>	<u>31-dic-11</u>	<u>01-ene-11</u>
Activo corriente:				
Efectivo	7	US\$ 581.657	US\$ 440.947	US\$ 89.379
Cuentas por cobrar, neto	8	1.986.933	1.519.294	756.794
Pagos anticipados		0	586	10.126
Total activos corriente		2.568.590	1.960.827	856.299
Activos no corriente:				
Muebles y equipos, neto	10	88.405	89.277	76.592
Otros activos		6.690	5.690	5.690
Total activos no corriente		95.095	94.967	82.282
Total activos		US\$ 2.663.685	US\$ 2.055.794	US\$ 938.581
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corriente:				
Sobregiro bancario		US\$ 0	US\$ 50.981	US\$ 82.262
Cuentas por pagar	11	1.788.861	1.541.231	526.254
Gastos acumulados por pagar	13	121.655	79.716	19.269
Impuesto a la renta por pagar	16	38.865	22.292	0
Total pasivos corriente		1.949.381	1.694.220	627.785
Pasivos no corriente:				
Reserva para jubilación patronal e indemnización	14	41.259	27.204	24.371
Compañías relacionadas		0	0	150.000
Total pasivos no corriente		41.259	27.204	174.371
Total pasivos		1.990.640	1.721.424	802.156
Patrimonio:				
Capital acciones: 20.000 acciones ordinarias nominativas y pagadas de US\$0,04 cada una		800	800	800
Reserva legal	20	400	400	400
Resultados acumulados por:	21			
Reserva de capital		112	112	112
Adopción NIIF	22	0	0	0
Resultados acumulados		671.733	333.058	135.113
Total patrimonio		673.045	334.370	136.425
		US\$ 2.663.685	US\$ 2.055.794	US\$ 938.581
Pasivo contingente		US\$ 0	US\$ 0	US\$ 100.000

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Jorge Dávila
Representante Legal (Apoderado)


Econ. Maria Elena Sánchez
Contadora General

DAMCO ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

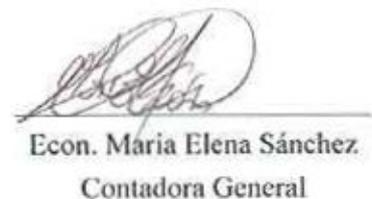
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012
En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por asistencia y servicios portuarios		US\$ 12.542.633	US\$ 9.594.570
Gastos operacionales:			
Gastos de ventas		10.433.888	7.900.204
Gastos administrativos		1.753.467	1.470.878
Total gastos de operación	17	<u>12.187.355</u>	<u>9.371.082</u>
Utilidad operacional		355.278	223.488
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		-31.547	-12.254
Intereses ganados		179	2.251
Utilidad en venta de vehículo		0	11.652
Baja de vehículos y equipos		-3.356	0
Otros ingresos	12	<u>127.931</u>	<u>56.945</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>93.207</u>	<u>58.594</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		448.485	282.082
Impuesto a la renta	16	109.810	84.137
Resultado integral del año		<u>US\$ 338.675</u>	<u>US\$ 197.945</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Jorge Dávila
Representante Legal (Apoderado)



Econ. María Elena Sánchez
Contadora General

DAMCO ECUADOR S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

En US\$ dólares, sin centavos

		Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por:		Total
				Reserva de capital	Utilidades acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre 2010	US\$	800	400	112	135.113	136.425
Resultado integral del año		0	0	0	197.945	197.945
Saldo al final del año 2011		800	400	112	333.058	334.370
Resultado integral del año		0	0	0	338.675	338.675
Saldo al final del año 2012, según NIIF	US\$	800	400	112	671.733	673.045

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Jorge Dávila
Representante Legal (Apoderado)



Econ. María Elena Sánchez
Contadora General

DAMCO ECUADOR S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 12.209.171	US\$ 8.928.119
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-12.047.850	-8.319.385
Gastos financieros	-31.547	-12.254
Intereses ganados	179	2.251
Impuesto a la renta pagado	-93.237	-56.501
Otros, neto	3.376	-387
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>40.092</u>	<u>541.843</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos	-24.620	-33.414
Venta de vehículo	0	11.652
Incremento neto en otros activos	-1.000	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-25.620</u>	<u>-21.762</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento.-		
Valores pagados y recibidos de relacionadas, neto	177.219	-137.232
Aumento neto del efectivo	<u>191.691</u>	<u>382.849</u>
Efectivo al comienzo del año	440.947	89.379
Aumento neto en sobregiro bancario	-50.981	-31.281
Efectivo al final del año	<u>US\$ 581.657</u>	<u>US\$ 440.947</u>

P A S A N

DAMCO ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación del resultado integral con el efectivo neto
provisto en las actividades de operación.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	US\$ 338.675	US\$ 197.945
Partidas de conciliación entre el resultado integral y el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Depreciación	22.136	20.729
Provisión cuentas dudosas	14.401	3.700
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14.055	2.833
Utilidad en venta de vehículo	0	-11.652
Baja de vehículo y equipo	3.356	0
Baja de cuentas por cobrar y por pagar	<u>-124.555</u>	<u>-57.332</u>
Total partidas conciliatorias	-70.607	-41.722
Cambios en activos y pasivos		
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>		
Cuentas por cobrar	-332.803	-700.243
Pagos anticipados	586	9.540
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>		
Cuentas por pagar	45.729	993.584
Gastos acumulados por pagar	41.939	60.447
Impuesto a la renta por pagar	<u>16.573</u>	<u>22.292</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>-227.976</u>	<u>385.620</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>US\$ 40.092</u>	<u>US\$ 541.843</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Jorge Dávila
Representante Legal (Apoderado)


Econ. María Elena Sánchez
Contadora General

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

31 de diciembre del 2012

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.- Bases de elaboración y políticas contables

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en Dólares estadounidense, moneda funcional del Ecuador.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

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.

Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se

espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades a partir del ejercicio económico 2013. Esta tarifa fue gradualmente disminuyendo desde el 25% así: 24% para el 2011 y 23% para el 2012.

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Muebles y equipos

Las partidas de muebles y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de muebles y equipos se utilizan las siguientes tasas:

	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	5	20%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipos, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Clientes y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Proveedores

Los proveedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Costos financieros

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su precio de transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en

resultados. Cuando la transacción constituye financiación porque el pago se aplaza más allá de los términos comerciales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, se mide el activo o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Beneficios a los empleados:

Beneficios Post-Empleo: Jubilación Patronal:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC 12	Impuesto a las ganancias: modificaciones	1 de enero del 2012
NIC 1	Presentación de estados financieros, modificaciones	1 de julio del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero del 2013
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelar efecto potencial de los acuerdos de compensación y similares, sobre la situación financiera	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4.- Uso de juicios y estimaciones

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- *Muebles y equipos:* Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- *Medición de obligaciones de beneficios definidos:* Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.
- *Provisión por deterioro de préstamos o para cuentas por cobrar:* La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

5.- Administración de Riesgo Financiero

Los riesgos financieros latentes de la Compañía están relacionados especialmente con: fluctuaciones de tipo de cambio e incremento de los costos de fletes por parte de las navieras; este último va de la mano con los precios del petróleo. El impacto de estas dos variables es alto ya que la Compañía fija tarifas con los clientes por períodos determinados sin tener opción a un ajuste de precios.

Finalmente, se considera como riesgo un posible incremento en el impuesto a la salida de divisas; debido a la actividad del negocio se incurren en una cantidad importante de pagos al exterior por los cuales la Compañía asume todos los impuestos relacionados.

6.- 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 2012 y 2011 asciende a US\$5.135.164 y US\$2.443.416, respectivamente (nota 18).

- Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas se descomponen como sigue:

	US\$	
	2012	2011
Cuentas por cobrar		
Maersk del Ecuador	922	824
A.P. Moller - Maersk A/S	104,429	143,040
Damco Logistics Maroc S.A.	97,142	0
APM Global Logistics Perú S.A.	5,829	2,810
Damco Chile S.A.	24,189	15,556
Damco España S.L.	12,508	849
Damco China LTD.	12,822	7,148
Damco Logistics Korea Limited	32,999	0
Damco USA Inc.	11,245	8,403
Otros Damcos	44,059	18,277
Total	346,144	196,907
Cuentas por pagar		
Maersk del Ecuador	733	742
A.P. Moller - Maersk A/S	437,638	115,863
Damco Chile S.A.	51,973	8,413
Otros Damcos	15,954	54,824
Total	506,298	179,842

- 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 2012 y 2011, fue:

	US\$	
	2012	2011
Ingresos:		
A.P. Moller - Maersk A/S	560,913	1,168,783
Maersk del Ecuador	335	1,355
Damco China	244,954	110,491
Damco Chile	102,706	141,825
Operadora del Pacifico	0	480
Otros Damcos	422,955	240,646
Gastos:		
A.P. Moller - Maersk A/S	5,135,164	2,443,416
Damco China	65,257	87,637
Damco Chile	311,924	418,966
Pacific Container Transport	0	25,012
Maersk del Ecuador	1,669	2,626
Otros Damcos	1,061,066	1,059,421

7.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se descomponen en:

		Años	
		2012	2011
Bancos locales	US\$	334.511	137.100
Bancos del exterior		238.346	302.547
Caja		8.800	1.300
	US\$	<u>581.657</u>	<u>440.947</u>

8.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar se desglosan así:

		US\$	
	Notas	2012	2011
Clientes		1.591.045	1.261.052
Relacionadas	6	346.144	196.907
Préstamos y anticipos a empleados		2.023	2.610
Anticipos a proveedores		0	10.039
Garantías a proveedores	9	38.600	47.000
Otras		37.587	20.289
Suman		2.015.399	1.537.897
Menos provisión para cuentas dudosas	14	-28.466	-18.603
Cuentas por cobrar, Neto		<u>1.986.933</u>	<u>1.519.294</u>

9.- 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-11	Adiciones	Cobros	Saldos al 31-dic-12
Garantías a proveedores	US\$	<u>47.000</u>	<u>38.600</u>	<u>-47.000</u>	<u>38.600</u>

		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>

10.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, en US Dólares, es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-dic-12	%
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Bajas		
Costo:					
Equipos de oficina	41.300	0	-360	40.940	10%
Equipos de computación	9.555	0	0	9.555	10%
Vehículo	69.301	24.620	-16.128	77.793	33,33%
Total costo	120.156	24.620	-16.488	128.288	
Depreciación acumulada	30.879	22.136	-13.132	39.883	
Muebles y equipos, neto	89.277			88.405	

	US\$			Saldo al 31-dic-11	%
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Venta		
Costo:					
Equipos de oficina	37.333	3.967	0	41.300	10%
Equipos de computación	5.281	4.274	0	9.555	10%
Vehículo	70.298	25.173	-26.170	69.301	33,33%
Total costo	112.912	33.414	-26.170	120.156	
Depreciación acumulada	36.320	20.729	-26.170	30.879	
Muebles y equipos, neto	76.592			89.277	

El cargo a resultados por depreciación de los muebles y equipos fue de US\$22.136 en el 2012 y de US\$20.729 en el 2011.

11.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por pagar se descomponen en:

	Notas	US\$	
		2012	2011
Proveedores		225.300	551.399
Relacionadas	6	506.298	179.842
Anticipos de clientes		8.776	7.707
Impuestos por pagar		39.927	37.261
Otras	12	1.008.560	765.022
		1.788.861	1.541.231

12.- Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se descomponen en:

	US\$	
	2012	2011
Provisión de gastos operativos	568.273	401.197
Provisión de servicios de sistemas informáticos	343.077	191.129
Bonos sobre ventas	18.030	40.000
Provisión auditoría y abogados	10.795	13.763
Provisión de tarjetas de crédito	5.928	5.220
Reclamo Tetra Pack	0	50.000
Otras cuentas por pagar	62.457	63.713
	<u>1.008.560</u>	<u>765.022</u>

La provisión de gastos operativos representan estimaciones de gastos operacionales relacionados a los ingresos del periodo, 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\$124.211 (2012) y US\$51.271 (2011).

13.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el año 2012 y 2011, es como sigue:

		Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-12
Beneficios Sociales	US\$	29.937	98.447	-85.873	42.511
Participación de utilidades		49.779	79.144	-49.779	79.144
Total	US\$	<u>79.716</u>	<u>177.591</u>	<u>-135.652</u>	<u>121.655</u>

		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\$	<u>19.269</u>	<u>123.666</u>	<u>-63.219</u>	<u>79.716</u>

14.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía, durante el año 2012 y 2011, es como sigue:

	US\$			Saldos al 31-dic-12
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Bajas	
Provisión de cuentas de dudoso cobro	18.603	14.401	-4.538	28.466
Reserva para jubilación patronal y desahucio	27.204	14.055	0	41.259

	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

15.- Propiedad Intelectual

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

16.- 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 23% por el 2012, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2012	2011
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$ 448.485	282.082
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuestos a la tasa vigente	103.152	67.700
Efecto de los Gastos no deducibles	8.522	17.236
Efecto de las otras deducciones	1.863	798
Impuesto a las ganancias calculado	109.810	84.137
Anticipo Impuesto a la Renta	60.976	49.611
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	US\$ 109.810	84.137

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	-22.292	5.344
Impuesto pagado	22.292	0
Retenciones de impuesto a la renta	60.998	51.029
Anticipo de impuesto a la renta pagado	9.947	5.472
Impuesto a la renta causado	-109.810	-84.137
Total impuesto a la renta por pagar	-38.865	-22.292

17.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

<u>Costos y Gastos:</u>	US\$	
	2012	2011
Costos de importaciones	5.889.805	3.548.044
Costos de exportaciones	1.484.511	844.296
Almacenamiento	485.089	609.640
Flete aéreo	343.208	541.637
Transporte	761.389	784.077
Transporte y manipuleo Zona Franca	137.445	159.163
Gastos por demora	170.890	112.460
Desaduanización	55.242	54.309
Documentación	344.932	234.815
Otros costos	761.376	1.011.760
Sueldos y beneficios a empleados	934.805	810.374
Participación a empleados	79.144	49.779
Jubilación patronal y desahucio	14.055	2.833
Gastos de depreciación	22.136	20.729
Impuestos pagados	28.818	48.223
Gastos de oficina	190.973	177.750
Provisión de cuentas incobrables	14.401	3.700
Gastos de viajes y transporte	64.495	69.967
Servicio de auditoría y abogados	61.085	84.154
Servicios informáticos	343.078	191.129
Otros gastos administrativos	478	12.243
	<u>12.187.355</u>	<u>9.371.082</u>

18.- Convenios suscritos

La Compañía celebró convenio de doble tributación con la relacionada Damco Bélgica por servicios informáticos prestados por la relacionada; el contrato inició el 1 de enero del 2011 y su fecha de vencimiento es indefinido.

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 2012 y 2011 asciende a US\$5.135.164 y US\$2.443.416, respectivamente. El contrato establece que sobre los montos vencidos se devengarán intereses con la tasa máxima permitida por el Banco Central del Ecuador.

19.- Precios de Transferencia

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía presentará posteriormente el Informe de Precios de Transferencia.

20.- 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.

21.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital.- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

22.- Aplicación NIIF por primera vez

La Compañía no presenta efectos contables por la adopción de NIIF.

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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:

	US\$	
	Aumento (Disminución)	
	2012	2011
Activo corriente	47.656	56.283
Otros activos	-38.600	0
Total	9.056	56.283
Pasivo corriente	9.056	56.283
