

DAMCO ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 24

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	Impuesto al Valor Agregado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IASB	Consejo de normas internacionales de contabilidad
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de DAMCO ECUADOR S. A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DAMCO ECUADOR S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Bases para calificar la opinión

4. Durante el año 2015, la Compañía registró provisión para cubrir costos de almacenaje y demoraje de contenedores retenidos por trámites judiciales desde hace varios años por US\$240,000; los cuales fueron registrados con cargo a los resultados del año. Al respecto, no nos fue posible obtener evidencia suficiente y apropiada respecto a la naturaleza y determinación de la referida provisión. En razón de lo indicado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de la referida provisión mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
5. Al 31 de diciembre de 2015, cuentas por pagar a compañía relacionada del exterior presenta diferencia en US\$71,051 en relación a respuesta recibida a carta de confirmación. Al respecto, la Administración de la Compañía no nos ha proporcionado documentación soporte sobre esta diferencia. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos fue factible determinar los posibles efectos, de existir alguno, sobre los estados financieros adjuntos.
6. Durante el año 2015, la Compañía consideró como gasto deducible para la determinación del impuesto a la renta corriente, los efectos de provisiones sin documentación soporte por US\$245,925; los cuales no cumplen con los criterios establecidos por las normativas tributarias vigentes para ser considerados como gastos deducibles. Los efectos de considerar como gastos deducibles provisiones sin documentación soporte fueron los de subvaluar los pasivos y la pérdida del año y sobrevaluar los resultados acumulados en US\$43,283.

Opinión calificada

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los numerales 4 y 5; y excepto por los efectos del asunto descrito en el numeral 6, de las bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de DAMCO ECUADOR S. A., al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Otros asuntos

8. Los estados financieros de DAMCO ECUADOR S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 24 de abril del 2015.

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Junio 30, 2016
SC-RNAE 019


Jaime Castro H.
Socio
Registro No. 0.7503

DAMCO ECUADOR S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	1,667,680	503,975
Cuentas por cobrar	5	1,078,780	2,989,991
Impuestos	8	14,587	
Total activos corrientes		<u>2,761,047</u>	<u>3,493,966</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos		<u>24,124</u>	<u>33,376</u>
TOTAL		<u>2,785,171</u>	<u>3,527,342</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	2,040,787	2,642,786
Impuestos	8	72,139	142,694
Obligaciones acumuladas	7	32,347	64,936
Total pasivos corrientes		<u>2,145,273</u>	<u>2,850,416</u>
PASIVOS NO CORRIENTE:			
Provisiones	9	240,000	
Obligaciones por beneficios definidos	10	34,226	37,791
Total pasivos no corriente		<u>274,226</u>	<u>37,791</u>
Total pasivos		<u>2,419,499</u>	<u>2,888,207</u>
PATRIMONIO:			
Capital	12	25,000	25,000
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		340,272	613,735
Total patrimonio		<u>365,672</u>	<u>639,135</u>
TOTAL		<u>2,785,171</u>	<u>3,527,342</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. María Fernanda Vélez
Representante Legal


CPA. Jazmín Baque
Contadora

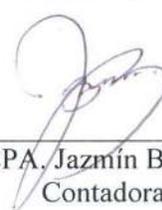
DAMCO ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

		Año terminado	
	Notas	31/12/15	31/12/14
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	14	9,857,380	13,641,379
GASTOS:			
Administración y Operativos	13, 14	(10,051,913)	(14,312,715)
Otros ingresos		20,717	772,912
Total		<u>(10,031,196)</u>	<u>(13,539,803)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(173,816)</u>	<u>101,576</u>
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	8	<u>(108,502)</u>	<u>(110,014)</u>
PERDIDA DEL AÑO		<u>(282,318)</u>	<u>(8,438)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasifican posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>8,855</u>	<u> </u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(273,463)</u>	<u>(8,438)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. María Fernanda Vélez
Representante Legal


CPA Jazmín Baque
Contadora

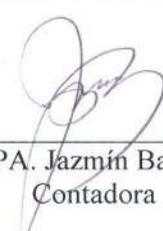
DAMCO ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2014	800	400	646,373	647,573
Apropiación	24,200		(24,200)	
Pérdida	<u> </u>	<u> </u>	<u>(8,438)</u>	<u>(8,438)</u>
Diciembre 31, 2014	25,000	400	613,735	639,135
Pérdida			(282,318)	(282,318)
Otro resultado integral	<u> </u>	<u> </u>	<u>8,855</u>	<u>8,855</u>
Diciembre 31, 2015	<u>25,000</u>	<u>400</u>	<u>340,272</u>	<u>365,672</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. María Fernanda Vélez
Representante Legal


CPA. Jazmín Baque
Contadora

DAMCO ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	11,438,256	12,734,725
Pago a proveedores	(10,193,828)	(13,234,242)
Impuesto a la renta	<u>(80,723)</u>	<u>(65,977)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,163,705</u>	<u>(565,494)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de vehículo		<u>15,179</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	1,163,705	(550,315)
Saldos al comienzo del año	<u>503,975</u>	<u>1,054,290</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1,667,680</u>	<u>503,975</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Bajas de cuentas por cobrar	<u>5,911</u>	

Ver notas a los estados financieros

Ma. Fernanda Vélez
Ing. María Fernanda Vélez
Representante Legal

Jazmín Baque
CPA. Jazmín Baque
Contadora

DAMCO ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

DAMCO ECUADOR S.A., fue constituida en Ecuador en octubre 29 de 1999 bajo el nombre de Mercantille Ecuador S. A. MCT y su domicilio principal es Av. Francisco de Orellana solar 1, Mz 111 Torre B. Edificio World Trade Center.

En octubre 1 del 2009, mediante resolución No.SC-IJ-DJC-G-09-0006043, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación social a DAMCO ECUADOR S.A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 11 del 2009 y la actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios logísticos y de operaciones portuarias.

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

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Reclasificaciones - Ciertas partidas de los estados financieros de DAMCO ECUADOR S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron reclasificados con el objetivo de presentar información comparativa.

2.4 Bases de preparación - Los estados financieros de DAMCO ECUADOR S.A., han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos activos y pasivos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en

cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los equipos y muebles son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren

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

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de muebles y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no determinó deterioro de los activos tangibles.

2.7 Impuesto corriente - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente el cual se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación a trabajadores - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar. Se reconocen cuando pueden ser medidos con fiabilidad, considerando el grado de realización de la prestación del servicio sobre el período en el que se informa. Para que una transacción pueda ser medida con fiabilidad, debe cumplir todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El valor de los ingresos puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que se reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y,
- Los costos ya hayan sido incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

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

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

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

2.13 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

2.13.1 Método de tasa de interés efectivo - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de

interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

- 2.13.2 Efectivo y bancos** - Representa fondos líquidos, depósitos en cuentas corrientes locales y del exterior.
- 2.13.3 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar a compañías relacionadas, clientes terceros y otras cuentas por cobrar: las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la Compañía es de 30 días en promedio.
- 2.13.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.
- 2.13.5 Baja de un activo financiero** - La Compañía realiza la baja de un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.
- 2.13.6 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar a relacionadas, cuentas por pagar a terceros y otras cuentas por pagar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.13.7 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía realiza baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014.	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de revisión y al periodo futuro si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015, efectivo y bancos incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior por US\$1.6 millones, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Clientes	911,760	1,824,472
Compañías relacionadas, nota 14	59,895	831,567
Garantías a proveedores	27,590	49,023
Préstamos y anticipos a empleados	5,348	3,755
Anticipos a proveedores		275,041
Otras	78,218	22,154
Provisión para cuentas incobrables	<u>(4,031)</u>	<u>(16,021)</u>
Total	<u>1,078,780</u>	<u>2,989,991</u>

Al 31 de diciembre del 2015, clientes incluye principalmente valores por prestación de servicios logísticos, los cuales tienen vencimiento promedio de 30 días y no genera intereses.

Antigüedad de las cuentas por cobrar clientes - Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Corriente:</i>	767,695	1,355,049
1 a 30 días	138,712	326,841
31 a 60 días	3,191	107,603
61 a 90 días	2,162	19,894
91 a 120 días		6,256
Mayores a 180 días	<u> </u>	<u>8,829</u>
Total	<u>911,760</u>	<u>1,824,472</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Compañías relacionadas, nota 14	1,186,783	485,337
Proveedores	447,077	1,857,862
Obligaciones patronales	14,841	8,128
Anticipo de clientes	13,810	86,982
Otras	<u>378,276</u>	<u>204,477</u>
Total	<u>2,040,787</u>	<u>2,642,786</u>

Al 31 de diciembre del 2015, proveedores incluye principalmente valores pendientes de pago por servicios logísticos y de operaciones portuarias; los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Provisiones de gastos administrativos	239,386	135,669
Provisiones de gastos operativos	100,146	
Ingresos diferidos	1,691	27,670
Otras	<u>37,053</u>	<u>41,138</u>
Total	<u>378,276</u>	<u>204,477</u>

Provisiones de gastos administrativos - Incluye principalmente valores pendientes de pago por Honorarios profesionales por US\$57,225, Comisiones por US\$54,008 e Impuesto a la salida de divisas por US\$39,801, respectivamente. Durante el primer cuatrimestre del año 2016 la Compañía ha cancelado US\$62,541 relacionados con estas provisiones.

Provisiones de gastos operativos - Incluye principalmente provisión por diferencias en precios por servicios recibidos de las compañías relacionadas Maersk Line A/S y Sealand ML Sealand Ecuador por US\$55,000 y US\$25,000, respectivamente.

7. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Beneficios Sociales	32,347	47,011
Participación Trabajadores	_____	<u>17,925</u>
Total	<u>32,347</u>	<u>64,936</u>

Beneficios Sociales - Al 31 de diciembre del 2015, representa prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el código de trabajo.

8. IMPUESTOS

8.1 Activo y pasivos del año corriente

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Activo por impuesto corriente:</u>		
Retenciones en la fuente de IVA	<u>14,587</u>	
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
IVA y retenciones en la fuente de IVA	31,153	72,096
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	9,660	67,051
Impuesto a la renta	<u>31,326</u>	<u>3,547</u>
Total	<u>72,139</u>	<u>142,694</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(173,816)	101,576
Gastos no deducibles (1)	658,153	398,487
Otros	<u>8,855</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	493,192	500,063
Impuesto a la renta causado (2)	<u>108,502</u>	<u>110,014</u>
Anticipo calculado (3)	<u>92,433</u>	<u>86,130</u>

- (1) Gastos no deducibles corresponde principalmente a honorarios por servicios administrativos recibidos de compañías relacionadas por US\$478,634 que de acuerdo al criterio de la administración de la Compañía exceden al 20% del límite para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas e incluye provisiones por estimaciones que no cuentan con documentación soporte por US\$169,985.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$92,433; sin embargo, el impuesto a la renta causado y cargado a los resultados del año fue de US\$108,502.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2015.

8.3 ***Movimiento de la provisión para impuesto a la renta***

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldo al comienzo del año	(3,547)	40,490
Pagos efectuados	80,723	96,373
Ajuste de crédito tributario por sustitutiva del año 2013		(30,396)
Provisión del año	<u>(108,502)</u>	<u>(110,014)</u>
Saldo al final del año	<u>(31,326)</u>	<u>(3,547)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y pago de impuesto a la renta del año 2014.

8.4 Aspectos tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - En diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

Deducibilidad de los gastos - Se establece vía reglamento los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

8.5 Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

9. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2015, representa estimaciones por pagar por retención y demoraje de 3 contenedores de propiedad de A.P. Moller - Maersk A/S "Maersk Line" por US\$144,000 y 2 contenedores a CMA-CGM ECUADOR S.A. por US\$96,000.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Jubilación patronal	18,860	21,201
Bonificación por desahucio	<u>15,366</u>	<u>16,590</u>
Total	<u>34,226</u>	<u>37,791</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	21,201	17,694
Costo de los servicios del período corriente	5,780	6,161
Costo por intereses neto	734	826
Ganancia sobre reducciones	<u>(8,855)</u>	<u>(3,480)</u>
Saldos al fin del año	<u>18,860</u>	<u>21,201</u>

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	16,590	14,267
Costo de los servicios del período corriente	4,876	5,655
Costo por intereses	598	647
Beneficios pagados	(6,698)	
Ganancia sobre reducciones	<u>————</u>	<u>(3,979)</u>
Saldos al fin del año	<u>15,366</u>	<u>16,590</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.68	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	9.33	10.67

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Presidencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

11.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Administración considera que en la Compañía el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus clientes tienen períodos de cobro de 30 días en promedio.

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

11.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

11.1.4 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i><u>Activos financieros:</u></i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y banco	1,667,680	503,975
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>1,078,780</u>	<u>2,989,991</u>
Total	<u>2,746,460</u>	<u>3,493,966</u>
<i><u>Pasivos financieros:</u></i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar, nota 6	<u>2,040,787</u>	<u>2,642,786</u>

12. PATRIMONIO

Capital Social - El capital suscrito, pagado y autorizado está constituido por 625,000 de acciones, de valor nominal de US\$0.04 todas ordinarias y nominativas.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en marzo 6 del 2014, se aprobó el aumento de capital suscrito de la Compañía por US\$24,200 e inscrita en el Registrador Mercantil en julio 4 del 2014.

Reserva legal - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	340,160	613,623
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>112</u>	<u>112</u>
Total	<u>340,272</u>	<u>613,735</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2014, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

13. GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Servicios portuarios	8,186,529	12,422,886
Beneficios a los empleados	844,306	986,192
Asistencia técnica, nota 15	440,667	
Honorarios por servicios administrativo, nota 15	161,265	
Servicios prestados	110,519	92,807
Impuestos y contribuciones	102,070	151,555
Honorarios Profesionales	63,032	121,686
Transporte	48,891	74,963
Arriendo	45,325	52,732
Suministros de oficina	21,028	97,740
Marketing	15,679	15,537
Provisión de cuentas de dudoso cobro	3,439	285,258
Depreciación	<u>9,163</u>	<u>11,359</u>
Total	<u>10,051,913</u>	<u>14,312,715</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos y salarios	556,082	588,423
Beneficios sociales	99,601	130,293
Aportes al IESS	64,359	69,903
Beneficios definidos	11,319	11,262
Participación a trabajadores		21,958
Otros beneficios	<u>112,945</u>	<u>164,353</u>
Total	<u>844,306</u>	<u>986,192</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
A.P. Moller - Maersk A/S "Maersk Line"	49,655	19,600
Damco International B.V.		623,457
Damco UK Ltd.	5,263	9,263
Damco Panamá	586	33,160
Damco Shanghai		48,483
Damco España S.L.		23,331
Damco Ningbo Branch		18,150
Damco Chile S.A.		13,071
Damco Brasil		10,508
Otros	<u>4,391</u>	<u>32,544</u>
Total	<u>59,895</u>	<u>831,567</u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
Damco Belgium N.V, nota 15	440,667	
Damco International B.V., nota 15	368,255	206,990
A.P. Moller - Maersk A/S "Maersk Line", nota 15	351,640	277,235
Otros	<u>26,221</u>	<u>1,112</u>
Total	<u>1,186,783</u>	<u>485,337</u>

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Ingresos:</u>		
A.P. Moller - Maersk A/S "Maersk Line"	354,791	231,528
Damco China	120,970	59,842
Damco UK Ltd.	72,115	34,550
Damco Hong Kong	28,501	554
Damco Panamá	22,830	46,107
Damco Logistics Mexico SA de CV	22,665	
Vitapro Chile S. A.	11,150	
Damco USA	9,455	24,517
Damco Chile	7,441	13,293
Damco Colombia	7,114	6,416
Damco Internacion al B.V.		623,457
Damco España		46,208
Otros	<u>34,861</u>	<u>47,602</u>
Total	<u>691,893</u>	<u>1,134,074</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Gastos:		
A.P. Moller - Maersk A/S “Maersk Line”	4,553,923	4,034,687
Damco Belgium N.V., nota 15	440,667	
Damco International B.V., nota 15	161,265	
Damco USA Inc	121,285	201,011
Damco Hong Kong Ltd.	103,593	127,746
Damco Japan K.K.	95,570	17,128
Damco Spain S.L	76,433	
Damco Panama S.A.	62,971	75,190
Damco Logistics Brasil Ltda.	57,171	44,066
Damco Colombia Ltda.	53,814	120,567
Damco Logistics (Thailand) Co. Ltd	51,716	12,034
Damco Peru S.A.	47,721	19,085
Damco Germany Gmbh	39,651	42,679
Damco Chile	30,386	177,094
Damco China	27,445	84,853
Damco Argentina S.A.	19,651	47,642
Damco Netherlands B.V.	12,009	44,882
Damco International B.V.		265,372
Damco España S.L.		102,417
Damco Logistics Mexico S.A.		76,621
Damco Logistics Korea Limited		50,243
Otros	<u>57,480</u>	<u>128,565</u>
Total	<u>6,012,751</u>	<u>5,671,882</u>

Durante el 2015, gastos incluye principalmente servicios portuarios y de asistencia brindados por A.P. Moller - Maersk A/S “Maersk Line”, para las operaciones de la Compañía.

Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos	177,507	135,576
Beneficios sociales	38,531	33,041
Beneficios definidos	<u>15,178</u>	<u>9,492</u>
Total	<u>231,216</u>	<u>178,109</u>

La compensación del personal clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

15. ACUERDOS SUSCRITOS

Acuerdo de crédito - En enero del 2009, Damco Ecuador S.A. firmó acuerdo de crédito con A. P. Moller -Maersk A/S “Maersk line” en calidad de Agente como compañía transportadora, la cual gestionará las operaciones logísticas y portuarias de la Compañía, otorgando una línea de crédito por US\$500.000, los valores que se originen por estos servicios deberán ser cancelados en la cuentas de Maersk del Ecuador C.A. en un plazo máximo de 30 días desde la emisión de la factura, el acuerdo establece que sobre los montos vencidos se devengarán intereses con la tasa máxima permitida por el Banco Central del Ecuador.

Durante el año 2015, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por servicios logísticos y portuarios por US\$4.5 millones.

Acuerdo por honorarios de servicios administrativos - En enero 1 del 2013, la Compañía firmó acuerdo de Red con Damco International B.V., por honorarios de servicios administrativos, estos honorarios se calcularán en base a los resultados positivos o negativos obtenidos antes de impuestos. Este acuerdo se renovará automáticamente cada año a menos que las partes decidan lo contrario.

El acuerdo establece que Damco International B.V., podrá designar a una o más Compañías partes del Grupo para su representación, el cual designó a Damco Belgium N.V, para brindar servicios de asistencia técnica a Damco Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre de cada año, Damco International B.V. determina y autoriza Damco Belgium N.V de acuerdo con el convenio existente el monto que deberá facturar o pagar a Damco Ecuador S. A., por servicios de asistencia técnica de acuerdo a los resultados obtenidos antes de impuesto.

Adendum - En Junio 28 del 2015, la Compañía firmó adendum en el cual se aclara que si el cálculo de este honorario de servicios administrativos es positivo, la Compañía debe de pagar a Damco International B.V. y Damco Belgium N.V por estos servicios según se determine, sin embargo, si el cálculo de este honorario administrativo es negativo, la Compañía facturará a Damco International B.V. y Damco Belgium N.V según se determine, por concepto de indemnización de perjuicios por no haber logrado obtener los resultados comprometidos.

Durante el año 2015, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por honorarios de servicios administrativos por US\$161,265.

Acuerdo de Asistencia Técnica - En diciembre 19 del 2013, la Compañía firmó acuerdo por asistencia técnica con Damco Belgium N.V en representación de Damco International B.V, este contrato se renovará automáticamente cada año a menos que las partes decidan lo contrario.

Durante el año 2015, la Compañía reconoció en resultados del año gastos por asistencia técnica por US\$440,667.

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 30 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración en enero 15 del 2016 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas y el Directorio sin modificaciones.
