

DAMCO ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

DAMCO ECUADOR S.A., se constituyó el 29 de octubre de 1999 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Mercantille 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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril del 2013.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de los ingresos por actividades ordinarias se realizan en condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales 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.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Muebles y equipos

Los muebles y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

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 de línea. En la depreciación de muebles y equipos se utilizan las siguientes tasas:

Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

d) Ingresos diferidos

La política de la Compañía es registrar los ingresos en relación a la prestación del servicio, por lo cual en la cuenta de balance de ingresos diferidos, se contabilizan los ingresos por embarcaciones que aún no han llegado a su destino.

e) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, 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.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% (2012: 23%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se medirán al valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, reduciendo el valor de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios logísticos y actividades de operación portuaria se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando el servicio ha sido prestado y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACION

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de efectivo está conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	33,000	8,800
Bancos locales	913,700	334,511
Bancos del exterior	56,655	238,346
	<u>1,003,355</u>	<u>581,657</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar está conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	1,751,735	1,591,045
Préstamos y anticipos a empleados	4,594	2,023
Anticipos a proveedores	2,871	0
Otros	43,188	10,346
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(47,526)	(28,466)
	<u>1,754,862</u>	<u>1,574,948</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(18,603)
Estimación del año	(14,401)
Bajas	<u>4,538</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(28,466)
Estimación del año	(60,557)
Reversión estimación	3,767
Bajas	<u>37,730</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>(47,526)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Maersk del Ecuador	583	922
A.P. Moller – Maersk A/S	80,362	104,429
Damco Logistics Maroc S.A.	0	97,142
APM Global Logistics Perú S.A.	2,201	5,829
Damco Chile S.A.	49,908	24,189
Damco España S.L.	2,173	12,508
Damco China LTD.	0	12,822
Damco Logistics Korea Limited	12,723	32,999
Damco USA Inc.	3,237	11,245
Damco Argentina	94,687	0
Otros Damco	68,238	44,059
Otros Maersk	300	0
	<u>314,412</u>	<u>346,144</u>

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Maersk del Ecuador	10,168	1,148
A.P. Moller – Maersk A/S	475,426	588,963
Damco Chile S.A.	79,904	95,275
Damco Belgium (1)	327,935	0
Damco International B.V. (2)	265,372	0
Otros Damco	229,544	145,807
Otros Maersk	2,625	3,452
	<u>1,390,974</u>	<u>834,645</u>

(1) y (2) Ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Durante los años 2013 y 2012, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

<u>Ingresos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A.P. Moller – Maersk A/S	844,290	560,913
Maersk del Ecuador	0	335
Damco China LTD.	71,059	244,954
Damco Chile S.A.	85,290	102,706
Otros Damco	390,027	422,955

<u>Gastos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A.P. Moller – Maersk A/S	4,873,842	5,135,164
Damco China LTD.	77,571	65,257
Damco Chile S.A.	389,803	311,924
Maersk del Ecuador	941	1,669
Damico Belgium N.V.	671,170	0
Otros Damco	1,176,674	1,061,066

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	298,019	225,300
Anticipos a clientes	19,070	8,776
Otras cuentas por pagar (1)	633,335	748,142
	<u>950,424</u>	<u>982,218</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto por lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión de gastos operativos	202,500	239,926
Provisión de gastos administrativos	134,783	490,661
Ingresos diferidos	251,761	0
Otros	44,291	17,555
	<u>633,335</u>	<u>748,142</u>

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de gastos acumulados está conformado de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	54,432	42,511
Aportes al IESS	11,781	11,215
Impuestos	77,242	69,736
	<u>143,455</u>	<u>123,462</u>

<u>Participación de utilidades</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	79,144	49,779
Adiciones	4,428	79,144
Pagos	(79,144)	(49,779)
Saldo al final del año	<u>4,428</u>	<u>79,144</u>

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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. De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	15,374	11,830	27,204
Provisión del año	6,077	7,978	14,055
Saldo al 31 de diciembre del 2012	21,451	19,808	41,259
Pagos efectuados	0	(1,077)	(1,077)
Ajustes	(3,757)	(4,464)	(8,221)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	17,694	14,267	31,961

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22% (2012: 23%). La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	29,518	527,629
Participación a trabajadores	(4,428)	(79,144)
Deducciones por personal discapacitado	0	(8,100)
Gastos no deducibles	204,737	37,050
Utilidad gravable	229,827	477,435
Impuesto corriente	50,562	109,810
Impuesto diferido	0	(2,469)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de impuesto por pagar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	38,865	22,292
Impuesto pagado	(38,865)	(22,292)
Retenciones de impuesto a las ganancias	(71,092)	(60,998)
Anticipo de impuesto a las ganancias	(19,960)	(9,947)
Impuesto causado	50,562	109,810
Total (crédito tributario) impuesto a las ganancias por pagar	(40,490)	38,865

12. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 20,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Reserva de capital

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Acuerdo de crédito A.P. Moller

La Compañía celebró acuerdo de crédito en calidad de compañía transportadora, y como Agente A.P. Moller – Maersk A/S, mediante las cuales se gestionan 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, deberán ser cancelados los desembolsos por los servicios prestados en las cuentas de Maersk del Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre del 2013, el importe facturado por el Grupo A.P. Moller – Maersk A/S por los servicios portuarios y asistencia es de US\$4,873,842 (2012: US\$5,135,164). El contrato establece que sobre los montos vencidos se devengarán intereses con la tasa máxima permitida por el Banco Central del Ecuador.

Contrato de asistencia técnica

El 19 de diciembre del 2013, se firmó el contrato de asistencia técnica entre Damco Belgium NV y Damco Ecuador S.A.. Este contrato tiene una vigencia de un año, excepto que las partes decidan darlo por terminado con al menos tres meses de anticipación.

Al 31 de diciembre del 2013, se ha contabilizado en gastos por este concepto US\$327,935.

Contrato de Red de Transporte y Logística de Compañías manejadas por Damco International B.V.

El 12 de diciembre del 2013, se firmó el Contrato de Red de Transporte y Logística de Compañías manejadas por Damco International B.V.. Este contrato tiene una vigencia de un año, y solo será renovado por un año más.

Al 31 de diciembre del 2013, se ha contabilizado en gastos por este concepto US\$265,372.

Convenio de asistencia

El 1 de enero del 2011, se firmó el contrato de asistencia entre Damco Belgium y Damco Ecuador S.A.. Este contrato no tiene fecha de vencimiento, excepto que las partes decidan darlo por terminado con al menos tres meses de anticipación.

Al 31 de diciembre del 2012, se ha contabilizado en gastos por este concepto US\$343,077.

Convenio de marcas

El 1 de enero del 2011, se firmó el contrato de asistencia entre Damco International y Damco Ecuador S.A.. Este contrato no tiene fecha de vencimiento, excepto que las partes decidan darlo por terminado con al menos tres meses de anticipación.

Al 31 de diciembre del 2012, no se ha contabilizado gastos por este concepto.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Sustitutiva Formulario 101

Con fecha 16 de junio del 2014, la Compañía realizó sustitutiva del Formulario 101, donde se ajustó los ingresos no reconocidos en el ejercicio fiscal 2013 por US\$107,340 y costos por US\$80,453, ocasionando un incremento a la participación trabajadores por US\$4,033 y al impuesto corriente por US\$5,028, y una disminución en el saldo del crédito tributario por US\$30,396.

Certificado de Auditores Externos por Gastos del Exterior

Con fecha 3 de marzo del 2014, se contrató a RP&C Abogados Servicios Legales y Tributarios para que realice la revisión de los gastos incurridos por la Compañía, con sus proveedores del exterior.