

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

31 de diciembre del 2014

1.- Operaciones

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.

2.- Bases de elaboración y políticas contables

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de Estimados y Juicios:

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:

- Provisión para cuentas dudosas: 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.
- Equipos y mobiliarios: 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.

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del

interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

c.1) Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

c.2) Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

d) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo atribuido de las propiedades y equipos, excepto por los activos biológicos que se presentan al valor razonable.

e) Muebles y equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los muebles y equipos se presentan a su costo. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de muebles y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

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

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

f) Deterioro de activos

Los activos son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existe este indicio, la Compañía estima el importe recuperable del activo o el valor en uso del activo. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

g) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

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.

h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los

pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas;

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 (nota 16).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo

podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

3.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 7	Instrumentos Financieros - Información a revelar: Contabilidad de Coberturas	
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Contabilidad de Coberturas y modificaciones a las NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39).	Por establecer
NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos: información a revelar	1 de enero del 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros - Reconocimiento y medición: Novación de derivados y Continuación de la contabilidad de Coberturas	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes: Nueva interpretación	1 de enero del 2014
<u>Mejoras anuales</u>		
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes	1 de julio del 2014
NIIF 8	Segmentos de operación: Agregación de segmentos y Conciliación del total de los activos	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo	1 de julio del 2014
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada	1 de julio del 2014
NIC 24	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas: Personal clave de la gerencia	1 de julio del 2014
NIC 38	Activos Intangibles: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la amortización acumulada	1 de julio del 2014
NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significado de "NIIF vigentes"	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Excepción de cartera	1 de julio del 2014
NIC 40	Propiedades de Inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40	1 de julio del 2014

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

4.- Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores

razonables de ciertos activos y pasivos financieros para propósitos de valorización y revelación. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

5.- Administración de Riesgo Financiero

Los riesgos financieros de la Compañía están relacionados con el incremento de los costos de fletes por parte de las navieras debido a que van de la mano con los precios del petróleo.

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.

6.- Transacciones con partes relacionadas

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

- 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 2014 y 2013 asciende a US\$4.034.687 y US\$4.873.842, respectivamente (nota 18).
- La Compañía facturó a Damco Internacional B.V. US\$623.457, neto; por concepto de asistencia técnica a relacionada a la fecha del Informe esta factura se encuentra en proceso de cobro; y se presenta en otros ingresos
- Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 6 de marzo del 2014, se aprobó el aumento de capital suscrito de la Compañía por US\$24.200 e inscrita en el Registrador Mercantil con fecha del 4 de julio del 2014.
- Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el estado de situación resultan de las transacciones arriba mencionadas.
- Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas se descomponen como sigue:

	US\$	
	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Maersk del Ecuador	1.229	583
A.P. Moller - Maersk A/S	19.600	80.362
Damco Panamá	33.160	0
Damco Shanghai	48.483	0
APM Global Logistics Perú S.A.	3.003	2.201
Damco Chile S.A.	13.071	49.908
Damco España S.L.	23.331	2.173
Damco China LTD.	3.734	0
Damco Logistics Korea Limited	150	12.723
Damco USA Inc.	6.336	3.237
Damco Argentina	0	94.687
Damco Internacional B.V.	623.457	0
Maersk Logistics Costa Rica	300	300
Damco Ningbo Branch	18.150	0
Damco Shenzhen Branch	50	0
Damco Australia	205	0
Damco Canadá	2.470	0
Damco Central América	495	0
Damco Colombia	2.600	0
Damco Alemania	1.755	0
Damco Hong Kong	384	0
Damco Italia	170	0
Damco Brasil	10.508	0
Damco Israel	281	0
Damco México	5.391	0
Damco Netherlands B.V.	155	0
Damco Qingdao	3.836	0
Damco UK LTD.	9.263	0
Otros Damcos	0	68.238
Total	831.567	314.412

	US\$	
	2014	2013
<u>Cuentas por pagar</u>		
Maersk del Ecuador	-3	10.168
A.P. Moller - Maersk A/S	20.825	475.426
Damco Chile S.A.	0	79.904
Damco Belgium	0	327.935
Damco Internacional B.V.	0	265.372
Otros Maersk	0	2.625
Damco Colombia	557	0
Damco Hong Kong	558	0
Otros Damcos	0	229.544
Total	21.937	1.390.974

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2014 y 2013, fue:

	US\$	
	2014	2013
<u>Ingresos:</u>		
A.P. Moller - Maersk A/S	182.661	844.290
Maersk Line A/S	48.867	0
Damco China	59.842	71.059
Damco Chile	13.293	85.290
Damco Internacional B.V.	623.457	0
Damco Panamá	46.107	0
Damco España	46.208	0
APM Global Logistics Perú	56	0
Damco (UAE) FZE	5.595	0
Damco Shanghai	-755	0
Damco Argentina	2.698	0
Damco Canadá	240	0
Damco Central América	2.615	0
Damco Colombia	6.416	0
Damco Francia	1.007	0
Damco Alemania	1.148	0
Damco Hong Kong	554	0
Damco Italia	170	0
Damco Brasil	17.796	0
Damco Korea	150	0
Damco México	7.083	0
Damco Portugal	417	0
Damco Netherlands B.V.	6.532	0
Damco Perú	2.850	0
Damco UK Limited	34.550	0
Damco USA	24.517	0
Otros Damcos	0	390.027
	<u>1.134.074</u>	<u>1.390.666</u>

	US\$	
	2014	2013
<u>Gastos:</u>		
A.P. Moller - Maersk A/S	4.034.687	4.873.842
Damco China	84.853	77.571
Damco Chile	177.094	389.803
Damco Belgium N.V.	0	671.170
Maersk del Ecuador	0	941
Damco Internacional B.V.	265.372	0
Damco Hong Kong Ltd.	127.746	0
Damco USA Inc	201.011	0
Damco España S.L.	102.417	0

	US\$	
	2014	2013
<u>Gastos:</u>		
Damco Colombia Ltda.	120.567	0
Apm Global Logistic Bangladesh Ltd.	161	0
Damco Argentina S.A.	47.642	0
Damco Canada Inc.	10.686	0
Damco Czech Republic, S.R.O.	3.600	0
Damco France	6.254	0
Damco Germany Gmbh	42.679	0
Damco Great Britain	4.681	0
Damco India Private Limited	27	0
Damco Italia Srl	22.873	0
Damco Japan K.K.	17.128	0
Damco Logistics (Thailand) Co.Ltd	12.034	0
Damco Logistics Brasil Ltda.	44.066	0
Damco Logistics Israel Ltd	535	0
Damco Logistics Korea Limited	50.243	0
Damco Logistics Malaysia Sdn Bhd	1.563	0
Damco Logistics Mexico S.A.	76.621	0
Damco Logistics Portugal, Lda.	10.747	0
Damco Netherlands B.V.	44.882	0
Damco Panama S.A.	75.190	0
Damco Peru S.A.	19.085	0
Damco Taiwan Co Ltd	29.320	0
Damco Uk Ltd	21.871	0
Damco Uluslararası Tapimacilik Ve	1.048	0
Maersk Denmark	284	0
Maersk K.K. Japan	250	0
Maersk Logistics Honduras	9.297	0
Maersk Vietnam Ltd	5.368	0
Otros Damcos	0	1.176.674
	<u>5.671.882</u>	<u>7.192.014</u>

7.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se descomponen en:

	US\$	
	2014	2013
Efectivo		
Bancos locales	913.130	913.700
Bancos del exterior	0	107.590
Caja	33.004	33.000
Suman efectivo	946.134	1.054.290
Equivalentes en efectivo		
In House Bank	-250.622	-50.935
Sobregiro bancario Citibank Londres	-447.947	0
Efectivo y equivalentes, neto	247.565	1.003.355

8.- Cuentas por cobrar

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

	Notas	US\$	
		2014	2013
Clientes		1.850.257	1.751.735
Relacionadas	6	831.567	314.412
Préstamos y anticipos a empleados		3.755	4.594
Anticipos a proveedores		275.041	2.871
Impuesto a la renta pagado en exceso	16	0	40.490
Garantías a proveedores	9	49.023	26.730
Otras		21.662	2.697
Suman		3.031.305	2.143.529
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	14	16.021	47.526
Cuentas por cobrar, neto		3.015.284	2.096.003

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:

		31-dic-13	Adiciones	Bajas / Cobro	31-dic-14
Garantías a proveedores	US\$	26.730	34.793	-12.500	49.023

		31-dic-12	Adiciones	Bajas / Cobro	31-dic-13
Garantías a proveedores	US\$	45.290	18.040	-36.600	26.730

10.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, en US Dólares, es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-dic-14	%
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Ventas		
<u>Costo:</u>					
Equipos de oficina	41.300	0	0	41.300	10%
Equipos de computación	9.195	0	0	9.195	10%
Vehículo	49.793	0	-24.620	25.173	33,33%
Total costo	100.288	0	-24.620	75.668	
<u>Depreciación acumulada</u>	40.370	11.360	-9.438	42.292	
<u>Muebles y equipos, neto</u>	59.918			33.376	

	US\$				Saldo al 31-dic-13	%
	Saldo al 31-dic-12	Adición	Venta	Reclasif.		
<u>Costo:</u>						
Equipos de oficina	40.940	0	0	360	41.300	10%
Equipos de computación	9.555	0	0	-360	9.195	10%
Vehículo	77.793	0	-28.000	0	49.793	33,33%
Total costo	128.288	0	-28.000	0	100.288	
<u>Depreciación acumulada</u>	39.883	17.754	-17.267	0	40.370	
<u>Muebles y equipos, neto</u>	88.405				59.918	

El cargo a resultados por depreciación de los muebles y equipos fue de US\$11.360 en el 2014 y de US\$17.754 en el 2013.

11.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las cuentas por pagar se descomponen en:

		US\$	
Nota	2014	2013	
	351.629	298.019	Proveedores
	21.937	1.390.974	Relacionadas
	86.982	19.070	Anticipo de clientes
	139.147	77.242	Impuestos por pagar
	909	0	Cuentas por pagar empleados
12	1.950.212	640.688	Otras cuentas por pagar
	<u>2.550.816</u>	<u>2.425.993</u>	

12.- Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se descomponen en:

		US\$	
Nota	2014	2013	
	273.704	202.500	Provisión de gastos operativos
	135.669	130.355	Provisión de gastos administrativos
	27.670	251.761	Ingresos diferidos
	8.127	11.781	Aporte patronal y otros
a)	1.505.042	44.291	Otras cuentas por pagar
	<u>1.950.212</u>	<u>640.688</u>	

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

La Compañía efectuó ajuste de provisiones de años anteriores contra otros ingresos por un monto de US\$136.356 (2014) y US\$63.991 (2013).

Las otras cuentas por pagar incluyen US\$1.439.520 por servicios recibidos que por cierre del año la Compañía no pudo recibir documentación soporte.

13.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el año 2014 y 2013, es como sigue:

US\$					
Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Ajuste	Pagos	Saldos al 31-dic-14	
Beneficios sociales	54.432	96.871	0	-104.292	47.011
Participación de utilidades	4.428	17.925	4.033	-8.461	17.925
	58.860	114.796	4.033	-112.753	64.936

US\$				
Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-13	
Beneficios Sociales	42.511	106.542	-94.621	54.432
Participación de utilidades	79.144	4.428	-79.144	4.428
Total	121.655	110.970	-173.765	58.860

El ajuste por US\$4.033 corresponde al alcance de participación de trabajadores por contabilización de ingresos y costos del 2013 (nota 23).

14.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía, durante el año 2014 y 2013, es como sigue:

US\$				
Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-14	
Provisión de cuentas de dudoso cobro	47.526	285.258	-316.763	16.021
Reserva para jubilación patronal y desahucio	31.961	5.830	0	37.791

US\$					
Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Bajas / Pagos	Ajuste	Saldos al 31-dic-13	
Provisión de cuentas de dudoso cobro	28.466	60.557	-37.730	-3.767	47.526
Reserva para jubilación patronal y desahucio	41.259	0	-1.077	-8.221	31.961

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 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2014	2013
Utilidad contable antes impuesto a la renta	101.576	25.090
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuestos a la tasa vigente	22.347	5.520
Efecto de los gastos no deducibles	87.667	45.042
Impuesto a las ganancias calculado y previamente informado	110.014	50.562
Anticipo Impuesto a la Renta	86.130	80.958
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado 2014) (Anticipo < IR Calculado 2013)	110.014	50.562

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2014	2013
Saldo al inicio del año		40.490	38.865
Impuesto pagado		0	-38.865
Retenciones de impuesto a la renta		81.335	71.092
Anticipo de impuesto a la renta pagado		15.038	19.960
Ajuste de crédito tributario por sustitutiva del año 2013	23	-30.396	0
Impuesto a la renta causado		-110.014	-50.562
Total impuesto a la renta pagado en exceso y por pagar		-3.547	40.490

17.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es la siguiente:

	Notas	US\$	
		2014	2013
Gastos de importaciones y exportaciones	6	12.422.886	11.139.727
Gastos de personal		800.997	898.263
Jubilación patronal y desahucio	14	11.262	2.804
Gastos por seguridad social		146.644	154.436
Otros beneficios del personal		23.633	36.193
Servicios prestados		12.810	5.265
Entrenamiento de personal		2.484	9.160
Gastos por vehículos		11.548	12.384
Arriendo		13.517	9.203
Gastos varios		58.127	55.261
Suministros de oficina		58.196	98.847
Servicios de comunicación		36.148	37.799
Servicios de internet		71.233	38.058
Gastos de marketing		25.031	30.136
Gastos de viaje		54.664	66.335
Gastos de transportes		9.442	10.491
Servicios de auditoría y legales		121.686	75.264
Provisión de cuentas de dudoso cobro	14	285.258	68.140
Depreciación	10	11.359	17.754
Varios		0	1.117
Gastos por asistencia técnica	6 y 18	0	327.816
Impuestos a la salida de divisas		131.642	177.015
Gastos bancarios		3.654	821
Diferencial bancario		776	0
		<u>14.312.997</u>	<u>13.272.289</u>

18.- Convenios suscritos

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no ha contabilizado gastos por dicho convenio.

- La Compañía celebró acuerdo de crédito en calidad de compañía transportadora, y como Agente A.P. Moller -Maersk A/S, mediante las cuales se gestionarán 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 2014 y 2013 asciende a US\$4.034.687 y US\$4.873.842, respectivamente. El contrato establece que sobre los montos vencidos se devengarán intereses con la tasa máxima permitida por el Banco Central del Ecuador.

- La Compañía firmó contrato por asistencia técnica con Damco Bélgica. 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 2014 y 2013 se ha contabilizado en gastos US\$0 y US\$327.935, respectivamente.

- El 12 de diciembre del 2013 se firmó el contrato de Red de Transporte y Logística de Compañías manejadas por Damco Internacional, este contrato tiene una vigencia de un año y solo será renovado por un año más.

Al 31 de diciembre del 2014 el gasto por este concepto asciende a US\$265.372.

19.- Precios de Transferencia

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía presentará posteriormente el Informe de Precios de Transferencia.

20.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía asciende a US\$25.000 (2014) y US\$800 (2013) que está representado por 625.000 (2014) y 20.000 (2013) acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una.

21.- 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.

22.- 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.

23.- Ajuste de años anteriores

La Compañía presentó sustitutiva del formulario 101 del año 2013 donde reconoció ingresos por US\$107.340 y costos por US\$80.453, ocasionando un incremento en la participación a trabajadores por US\$4.033 e impuesto causado por US\$30.396 generando una pérdida por US\$7.542 afectando contablemente el resultado del año 2014.

24.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Abril 18, 2015.