



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.  
Contadores Públicos

119.220

## CMA – CGM ECUADOR S. A.

### ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

#### CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes  
Balance General  
Estado de Resultados  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses





PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

## Informe de los Auditores Independientes

Marzo 8 del 2010

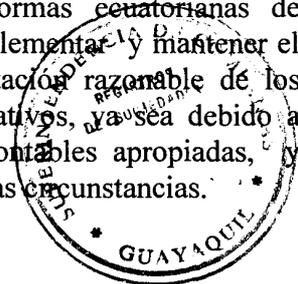
A los Señores Accionistas de  
CMA – CGM ECUADOR S. A.  
Guayaquil - Ecuador

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CMA-CGM ECUADOR S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de CMA-CGM ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2008 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha marzo 18 del 2009, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados. Los saldos a dicha fecha se presentan solo para propósitos comparativos.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.



**Guayaquil:**  
Junín 203 y Panamá  
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso  
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649  
Casilla: 09-01-16219  
Email: pfcontad@easynet.net.ec

**Quito:**  
Av. Brasil Nº 4038 y Charles Darwin ,  
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9  
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108  
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec  
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

### **Responsabilidad del Auditor**

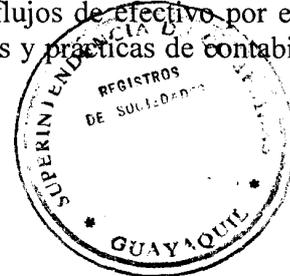
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

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

### **Opinión**

4. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CMA-CGM ECUADOR S.A., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.





PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

5. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI.-003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

*Paez, Florencia & Co.*  
SC. RNAE No.434

*William Florencia N.*  
William Florencia N.  
Socio  
RNC - 22.712



**CMA - CGM ECUADOR S.A.**

**Balance General**

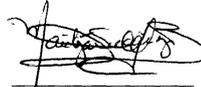
**Al 31 de diciembre del 2009 y 2008**

**(En dólares estadounidenses)**

| <u>ACTIVO</u>                 | <u>2009</u>             | <u>2008</u>             | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>    | <u>2009</u>             | <u>2008</u>             |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>       |                         |                         | <b>PASIVO CORRIENTE</b>       |                         |                         |
| Bancos (Nota 1)               | 865.752                 | 1.022.397               | Cuentas por Pagar (Nota 6)    | 1.238.462               | 1.219.251               |
| Inversiones                   | -                       | 70.000                  | Otro Pasivos (Nota 7)         | <u>182.252</u>          | <u>231.487</u>          |
| Cuentas por cobrar (Nota 2)   | 757.347                 | 736.970                 |                               |                         |                         |
| Pagos anticipados (Nota 3)    | <u>68.981</u>           | <u>2.491</u>            |                               |                         |                         |
| <b>Total activo corriente</b> | <b>1.692.080</b>        | <b>1.831.858</b>        | <b>Total pasivo corriente</b> | <b>1.420.714</b>        | <b>1.450.738</b>        |
| <br>                          |                         |                         |                               |                         |                         |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>    |                         |                         | <b>Total pasivos</b>          | <b>1.420.714</b>        | <b>1.450.738</b>        |
| Activo fijo (Nota 4)          | 24.512                  | 15.799                  |                               |                         |                         |
| Cargos Diferidos (Nota 5)     | <u>23.679</u>           | <u>10.121</u>           | <b>PATRIMONIO</b>             |                         |                         |
|                               |                         |                         | Capital social (Nota 9)       | 10.000                  | 10.000                  |
|                               |                         |                         | Reserva Legal (Nota 10)       | 5.000                   | 5.000                   |
|                               |                         |                         | Utilidad del ejercicio        | <u>304.557</u>          | <u>392.040</u>          |
|                               |                         |                         | <b>Total patrimonio</b>       | <b>319.557</b>          | <b>407.040</b>          |
| <b>Total</b>                  | <b><u>1.740.271</u></b> | <b><u>1.857.778</u></b> | <b>Total</b>                  | <b><u>1.740.271</u></b> | <b><u>1.857.778</u></b> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
 Ing. Anny Barrett  
 Gerente

  
 Ing. Maritza Suarez  
 Contador General  
 Registro No. 0.24575

# CMA - CGM ECUADOR S.A.

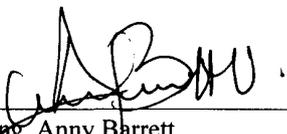
## Estados de Resultados

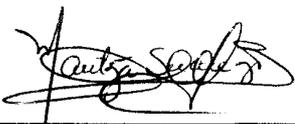
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

|   | <u>2009</u>    | <u>2008</u>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Ingresos</b>   |                |                |
| Comisiones por Fletes   | 278.219        | 304.590        |
| Comisiones por Demorajes  | 93.418         | 45.551         |
| Comisión Agencia  | 28.600         | 13.500         |
| Otros Ingresos  | 922.247        | 938.037        |
|   | <hr/>          | <hr/>          |
| Total de ingresos   | 1.322.484      | 1.301.678      |
| <br>  |                |                |
| <b>Costos y Gastos</b>  |                |                |
| Costos operativos   | (244.978)      | (328.550)      |
| Gastos de administración  | (521.468)      | (337.131)      |
| Gastos financieros  | (92.246)       | (18.359)       |
|   | <hr/>          | <hr/>          |
|   | (858.692)      | (684.040)      |
| <br>  |                |                |
| <b>Utilidad antes de Participación a Trabajadores e<br/>Impuesto a la Renta</b> | 463.792        | 617.638        |
| <br>  |                |                |
| Participación a trabajadores (Nota 8)   | (69.569)       | (92.646)       |
| Impuesto a la renta (Nota 8)  | (89.666)       | (132.952)      |
|   | <hr/>          | <hr/>          |
| <b>Utilidad neta</b>  | <u>304.557</u> | <u>392.040</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Anny Barrett  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Maritza Suarez  
Contador General  
Registro No. 0.24575

**CMA - CGM ECUADOR S.A.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008**  
**(En dólares estadounidenses)**

| <u>2009</u>                                | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados de años anteriores</u> | <u>Utilidad del Ejercicio</u> | <u>Total</u>   |
|--|-----------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2008          | 10.000                | 5.000                | -                                    | 392.040                       | 407.040        |
| Transferencia a resultados años anteriores | -                     | -                    | 392.040                              | (392.040)                     | -              |
| Pago de dividendos                         | -                     | -                    | (392.040)                            | -                             | (392.040)      |
| Utilidad del ejercicio                     | -                     | -                    | -                                    | 463.792                       | 463.792        |
| Participación a trabajadores               | -                     | -                    | -                                    | (69.569)                      | (69.569)       |
| Provisión para Impuesto a la Renta         | -                     | -                    | -                                    | (89.666)                      | (89.666)       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009          | <u>10.000</u>         | <u>5.000</u>         | <u>-</u>                             | <u>304.557</u>                | <u>319.557</u> |
|  | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados de años anteriores</u> | <u>Utilidad del Ejercicio</u> | <u>Total</u>   |
| <u>2008</u>                                |                       |                      |                                      |                               |                |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007          | 10.000                | 5.000                | -                                    | 73.934                        | 88.934         |
| Transferencia a resultados años anteriores | -                     | -                    | 73.934                               | (73.934)                      | -              |
| Pago de dividendos                         | -                     | -                    | (73.934)                             | -                             | (73.934)       |
| Utilidad del ejercicio                     | -                     | -                    | -                                    | 617.638                       | 617.638        |
| Participación a trabajadores               | -                     | -                    | -                                    | (92.646)                      | (92.646)       |
| Provisión para Impuesto a la Renta         | -                     | -                    | -                                    | (132.952)                     | (132.952)      |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008          | <u>10.000</u>         | <u>5.000</u>         | <u>-</u>                             | <u>392.040</u>                | <u>407.040</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
 Ing. Anny Barrett  
 Gerente

  
 Ing. Maritza Suarez  
 Contador General  
 Registro No. 0.24575

# CMA - CGM ECUADOR S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

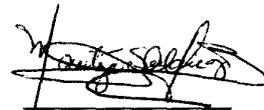
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

|   | <u>2009</u>      | <u>2008</u>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>          |                  |                  |
| Efectivo recibido de clientes                                       | 1.498.628        | 880.202          |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                           | (1.220.859)      | (135.516)        |
| Intereses pagados y otros egresos                                   | (92.246)         | (86.846)         |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación             | <u>185.523</u>   | <u>657.840</u>   |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>          |                  |                  |
| Compras de activos fijos  | (20.127)         | (18.138)         |
| Disminución (Aumento) en inversiones temporales                     | 70.000           | (70.000)         |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión | <u>49.873</u>    | <u>(88.138)</u>  |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>     |                  |                  |
| Abono a accionistas   | -                | (24.340)         |
| Pago de dividendos  | (392.041)        | (73.934)         |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento        | <u>(392.041)</u> | <u>(98.274)</u>  |
| (Disminución) Aumento neto del efectivo                             | (156.645)        | 471.428          |
| Efectivo al inicio del período                                      | <u>1.022.397</u> | <u>550.969</u>   |
| Efectivo al final del período.                                      | <u>865.752</u>   | <u>1.022.397</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Ing. Anny Barrett  
Gerente

  
Ing. Maritza Suarez  
Contador General  
Registro No. 0.24575

## CMA - CGM ECUADOR S.A.

### Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

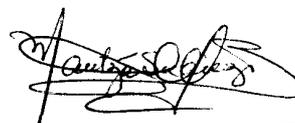
(En dólares estadounidenses)

|   | <u>2009</u>           | <u>2008</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad neta   | 304.557               | 392.040               |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto<br/>provisto por las actividades de operación</b> |                       |                       |
| Depreciación  | 11.414                | 4.763                 |
| Provisión cuentas incobrables   | -                     | 1.828                 |
| Amortización de Cargos Diferidos  | 4.756                 | 1.887                 |
| Participación a trabajadores  | 69.569                | 92.646                |
| Provisión de impuesto a la renta  | 89.666                | 132.952               |
| <b>Efectivo proveniente de las actividades de operación<br/>antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>         | <u>479.962</u>        | <u>626.116</u>        |
| Aumento en cuentas por cobrar   | (348.289)             | (720.427)             |
| Disminución en pagos anticipados  | 18.874                | 2.361                 |
| Disminución (Aumento) en cargos diferidos   | 281.686               | (10.225)              |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar  | (122.124)             | 714.864               |
| (Disminución) Aumento en otros pasivos  | (124.586)             | 45.151                |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>  | <u><u>185.523</u></u> | <u><u>657.840</u></u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Anny Barrett  
Gerente



Ing. Maritza Suarez  
Contador General  
Registro No. 0.24575

**CMA CGM ECUADOR S. A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

---

---

**Descripción del negocio, objeto social y operaciones**

CMA – CGM ECUADOR S. A., fue constituida el 25 de febrero del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de marzo del mismo año en la ciudad de Guayaquil – Ecuador.

Su principal actividad es el servicio de agenciamiento naviero en todas sus fases, la explotación de los negocios marítimos de carga y descarga de toda clase de naves, también el transporte marítimo, fluvial y lacustre, a nivel nacional e internacional.

La compañía representa en el Ecuador a la naviera CMA – CGM – Marseille (France).

**Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.QIJ0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

**Activo fijo**

Están expresados al costo, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al incurrirse, mientras que la mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

**CMA CGM ECUADOR S. A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

---

---

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

| <u>Activo</u>          | <u>Tasas</u> |
|------------------------|--------------|
| Muebles de oficina     | 10%          |
| Equipos de oficina     | 10%          |
| Equipos de computación | 33%          |
| Vehículos              | 20%          |

**Arrendamiento Mercantil (Leasing)**

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento mercantil con el Banco del Pacífico sobre un vehículo, el cual se carga a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante el año 2009 se registraron como gastos por arrendamiento US\$ 4.421.28

**Comisiones ganadas por fletes y Agenciamiento**

Son registradas a la terminación del servicio de atención del respectivo buque.

**Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

**Reconocimiento de los ingresos**

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando los riesgos significativos y el uso de los bienes han sido transferidos al cliente y puedan confiablemente ser medidos.

# CMA CGM ECUADOR S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

---

---

### 1. Caja bancos

Conformado por:

|              | <u>2009</u>           |
|--------------|-----------------------|
| Caja         | 163.370               |
| Bancos       | <u>702.382</u>        |
| <b>Total</b> | <u><u>865.752</u></u> |

### 2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

|                                    | <u>2009</u>           |
|------------------------------------|-----------------------|
| Clientes                           | 75.285                |
| Cuentas por Liquidar               | 190                   |
| Deudores Varios                    | 872                   |
| CMA - CGM                          | a) <u>683.749</u>     |
|                                    | 760.096               |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(2.749)</u>        |
| <b>Total</b>                       | <u><u>757.347</u></u> |

- a) Corresponde a valores pendientes de cobrar a la Compañía CMA CGM France por los servicios de agenciamiento y reembolsos de gastos de operación, puerto, estiba, entre otros.

**CMA CGM ECUADOR S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

**3. Pagos anticipados**

Conformado por:

|                                  | <u>2009</u>          |
|----------------------------------|----------------------|
| Seguros pagados por anticipado   | 4.173                |
| Arriendos pagados por anticipado | 1.161                |
| Anticipo de impuesto a la renta  | 57.450               |
| Retenciones en IVA               | 6.197                |
| <b>Total</b>                     | <u><u>68.981</u></u> |

**4. Activo fijo**

Conformado por:

|                              | <u>2009</u>          |
|------------------------------|----------------------|
| Equipos de Oficina           | 10.722               |
| Muebles y Enseres            | 514                  |
| Equipos de Comunicación      | 8                    |
| Equipos de computación       | 40.497               |
|                              | <u>51.741</u>        |
| Menos depreciación acumulada | <u>(27.229 )</u>     |
| <b>Total</b>                 | <u><u>24.512</u></u> |

# CMA CGM ECUADOR S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

---

---

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

|                    | <u>2009</u>          |
|--------------------|----------------------|
| <u>Costo</u>       |                      |
| Saldo inicial      | 31.614               |
| Compras            | 20.127               |
| <b>Saldo final</b> | <u><u>51.741</u></u> |

|                               | <u>2009</u>          |
|-------------------------------|----------------------|
| <u>Depreciación acumulada</u> |                      |
| Saldo inicial                 | 15.815               |
| Gasto del año                 | 11.414               |
| <b>Saldo final</b>            | <u><u>27.229</u></u> |

### 5. Cargos Diferidos

Conformado por:

|                            | <u>2009</u>          |
|----------------------------|----------------------|
| Gastos de Constitución     | 14.677               |
| Software                   | 13.413               |
| Otros activos              | 5.492                |
|                            | <u>33.582</u>        |
| (-) Amortización Acumulada | (9.903)              |
| <b>Saldo final</b>         | <u><u>23.679</u></u> |

# CMA CGM ECUADOR S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

---

---

### 6. Cuentas por pagar

Conformado por:

|   |    | <u>2009</u>             |
|---|----|-------------------------|
| Ecuastibas                                | a) | 312.104                 |
| Garantía de Contenedores                  | b) | 311.712                 |
| Varios a favor de clientes                | c) | 120.858                 |
| Inarpi                                    | d) | 225.842                 |
| TPG Fideicomiso Terminal Portuario de Gye |    | 63.380                  |
| Contecon                                  |    | 88.831                  |
| Garantías en Custodia                     | b) | 23.910                  |
| Otras Cuentas por Pagar                   |    | 91.825                  |
| <b>Total</b>                              |    | <u><u>1.238.462</u></u> |

- a) Corresponde a saldos por pagar por servicios de almacenaje, reparaciones, transportes terrestres, lavados de contenedores de la Línea que se representa.
- b) Corresponde a valores entregados en garantía por los clientes para retirar los contenedores de importación, los cuales serán entregados y liquidados una vez las unidades retornen vacías al depósito.
- c) Corresponde a servicios varios pagados en exceso por los clientes.
- d) Corresponde a valores por servicios a las naves durante su estadía en puerto, tales como estiba, manejo de contenedores, porteo, entre otros.

# CMA CGM ECUADOR S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

---

---

### 7. Otros pasivos

Conformado por:

|  | <u>2009</u>           |
|--|-----------------------|
| Beneficios sociales                        | 10.917                |
| Participación utilidades                   | (Nota 8) 69.569       |
| Impuesto a la Renta Compañía               | (Nota 8) 89.666       |
| Impuesto al Valor Agregado                 | 11.318                |
| Retenciones del impuesto al valor agregado | 516                   |
| Otras Retenciones                          | 266                   |
| <b>Total</b>                               | <u><u>182.252</u></u> |

### 8. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2009, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

|   | <u>2009</u>                   |
|---|-------------------------------|
| <b>Utilidad del ejercicio</b>                         | 463.792                       |
| 15% Participación a trabajadores                      | (69.569)                      |
|   | <u>394.223</u>                |
| <b>Partidas conciliatorias</b>                        |                               |
| Deducciones por sueldos y beneficios nuevos empleados | (39.619)                      |
| Más gastos no deducibles                              | 4.059                         |
|   | <u>358.663</u>                |
| Base imponible  | <u>358.663</u>                |
| <b>25% Impuesto a la renta</b>                        | (Nota 7) <u><u>89.666</u></u> |

# CMA CGM ECUADOR S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

---

---

El movimiento del Impuesto a la Renta, estuvo conformado por:

|  | <u>2009</u>          |
|--|----------------------|
| Saldo inicial                                    | 132.952              |
| Provisión del año                                | 89.666               |
| Pagos efectuados                                 | (132.952)            |
| Compensación con retenciones y anticipos pagados | -                    |
| <b>Saldo final</b>                               | <u><u>89.666</u></u> |

(Nota 7)

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún ejercicio.

### 9. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2009 por 1.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor nominal de US\$ 10 cada una.

### 10. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

### 11. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros Marzo 8 del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación

---