

CMA - CGM Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



CMA - CGM ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cia. Ltda.  
Av. Miguel H. Alcivar Mz. 302  
Ap. 09-010-3818  
Guayaquil - Ecuador

Telf.: (593-4) 2290697  
(593-4) 2290698  
Fax: (593-4) 2288774

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
CMA – CGM Ecuador S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CMA – CGM Ecuador S. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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



(Continúa)

- 1 -

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CMA - CGM Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Énfasis en un Asunto*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2(h) a los estados financieros, la que describe que a partir del año 2012 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*KPMG off Busto*

SC-RNAE 069

18 de abril del 2012

  
Gustavo A. Brezo, Socio  
Registro N°. 17121



31 de diciembre del 2011, con ci  
(En Dólares de los Estados U

<u>Activos</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	752,800	816,591
Inversiones a corto plazo (notas 2-b y 12)		40,000	40,000
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas por cobrar dudosas de US\$8,046 en 2011 y US\$3,357 en 2010 (nota 3)		263,157	80,534
Cuentas por cobrar compañía relacionada (nota 4)		711,563	815,406
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		67,442	83,149
Gastos pagados por anticipado		<u>8,400</u>	<u>5,008</u>
Total activos circulantes		<u>1,843,362</u>	<u>1,840,688</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina, neto (nota 6)		87,697	17,788
Otros activos (nota 7)		85,597	16,061
	US\$	<u>2,016,656</u>	<u>1,874,537</u>

Ing. Anny Barrett  
Gerente

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.



DOR S. A.  
MA - CGM)  
rador)

eral

s comparativas del 2010

los de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Pasivos circulantes:</b>		
Cuentas por pagar proveedores	US\$ 556,989	662,714
Cuentas por pagar a compañía relacionada (nota 4)	1,113	467
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)	<u>971,547</u>	<u>990,565</u>
<b>Total pasivos circulantes y total pasivos</b>	<u>1,529,649</u>	<u>1,653,746</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 1,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una	10,000	10,000
Reserva legal (nota 11)	5,000	5,000
Utilidades disponibles	<u>472,007</u>	<u>205,791</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>487,007</b>	<b>220,791</b>
<b>Compromisos y contingencias (notas 4, 12 y 13)</b>		
	US\$ <u>2,016,656</u>	<u>1,874,537</u>

  
Ing. Maritza Suárez  
Contadora

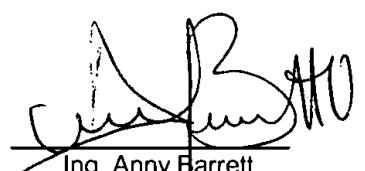
CMA - CGM ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos:</b>		
Comisiones por agenciamiento (nota 4)	US\$ 284,327	457,889
Servicios varios	<u>2,205,940</u>	<u>1,374,715</u>
	<u>2,490,267</u>	<u>1,832,604</u>
<b>Costos y gastos:</b>		
Costos operacionales (nota 4)	593,578	366,334
Gastos de ventas (nota 4)	22,623	49,720
Gastos de personal	507,262	370,320
Depreciación de muebles, enseres y equipos de oficina (nota 6)	18,194	10,960
Gastos generales y administrativos (nota 4)	<u>649,889</u>	<u>400,972</u>
	<u>1,791,546</u>	<u>1,198,306</u>
Otros ingresos	<u>36,459</u>	<u>5,315</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	735,180	639,613
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8)	<u>110,277</u>	<u>95,942</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	624,903	543,671
Impuesto a la renta (nota 8)	<u>152,896</u>	<u>137,880</u>
Utilidad neta	US\$ <u>472,007</u>	<u>405,791</u>

  
Ing. Anny Barrett  
Gerente



Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

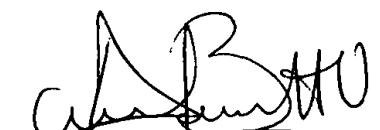
CMA - CGM ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Estado de Evolución del Patrimonio

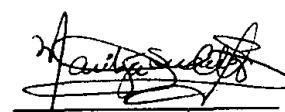
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social:			
Saldo al inicio y al final del año	US\$	10,000	10,000
Reserva legal:			
Saldo al inicio y final del año		5,000	5,000
Utilidades disponibles:			
Saldo al inicio del año		205,791	99,282
Utilidad neta		472,007	405,791
Anticipo de dividendos		-	(200,000)
Dividendos pagados		<u>(205,791)</u>	<u>(99,282)</u>
Saldo al final del año		<u>472,007</u>	<u>205,791</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>487,007</u>	<u>220,791</u>



Ing. Anny Barrett  
Gerente



Ing. Maritza Suárez  
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



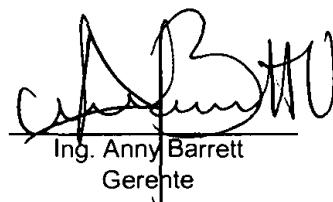
CMA - CGM ECUADOR S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Estado de Flujos de Efectivo

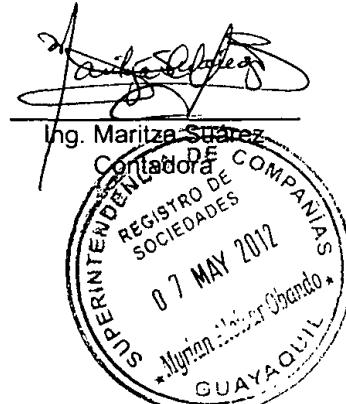
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 9):</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2,406,798	1,487,066
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,036,688)	(1,092,262)
Impuesto a la renta pagado	(100,993)	(105,445)
Intereses cobrados	728	-
Efectivo misceláneo	21,072	4,329
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>290,917</u>	<u>293,688</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Aumento en inversiones a corto plazo	-	(40,000)
Proveniente de la disposición de muebles, enseres y equipos de oficina	-	669
Incremento en otros activos	(60,806)	-
Adquisiciones de muebles, enseres y equipos de oficina	(88,111)	(4,236)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(148,917)</u>	<u>(43,567)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Anticipo de dividendos	-	(200,000)
Pago de dividendos	<u>(205,791)</u>	<u>(99,282)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(205,791)</u>	<u>(299,282)</u>
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	(63,791)	(49,161)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>816,591</u>	<u>865,752</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>US\$ 752,800</u>	<u>816,591</u>



Ing. Anny Barrett  
Gerente



Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CMA – CGM Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio

CMA – CGM Ecuador S. A. ("la Compañía") fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 25 de febrero del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de marzo del mismo año. La Compañía es una subsidiaria de CMA CGM Chile S. A. compañía incorporada en Chile que posee el 99.90% del capital social y cuya matriz final es CMA – CGM, compañía naviera incorporada en Francia cuyas actividades consisten principalmente en proporcionar servicios de fletes y embarque de contenedores, transporte marítimo, fluvial y lacustre, manipuleo en puerto y logística terrestre.

Las operaciones de la Compañía consisten en la prestación de servicios de agenciamiento naviero en todas sus fases principalmente a la casa matriz tales como: contratación y cobro de fletes de importación y exportación, facturación y cobro del demoraje, emisión de conocimientos de embarque y cartas de salida, manipuleo, lavados y reparación de contenedores y actividades de representación de la matriz final.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

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.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

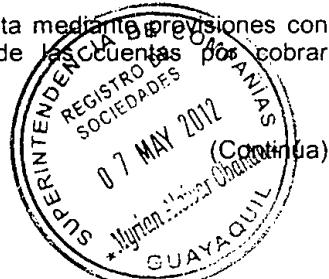
(b) Inversiones a Corto Plazo

Las inversiones a corto plazo están registradas al costo. Al 31 de diciembre del 2011 tales inversiones consisten en pólizas de acumulación a 365 días plazo y 5.25% de interés anual (199 y 243 días plazo y 5% y 5.50% de interés anual en 2010).

(c) Estimación para Cuentas de Cobro Dudosas

La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de cuentas por cobrar comerciales mediante un análisis de antigüedad de saldos y revisión de la experiencia crediticia de clientes.

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante previsiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.



CMA – CGM Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Muebles, Enseres y Equipos de Oficina

Los muebles, enseres y equipos de oficina están registrados al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gasto a medida que se efectúan.

(e) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden a gastos de adecuación e instalaciones en propiedades arrendadas y licencias de los sistemas informáticos, los que se amortizan por el método de línea recta en un período de diez y tres años, respectivamente.

(f) Ingresos, Costos y Gastos

Las comisiones por agenciamiento se llevan a resultados cuando el servicio de atención de cada buque es concluido, esto es cuando se cierra el embarque. Los ingresos por los otros servicios que incluyen honorarios por emisión de documentos, manipuleo de contenedores, reparaciones de contenedores, entre otros se reconocen en resultados cuando el servicio es prestado y ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

Los costos y gastos son reconocidos con base al devengado.

(g) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(h) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Empresas No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico 2009 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.



(Continúa)

CMA – CGM Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Como resultado de la adopción de las NIIF ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012 y cambios en el reconocimiento de ciertas partidas de ingresos y gastos que afectarán la determinación de los resultados de ejercicios futuros deberán ser efectuados. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser reestablecidos de acuerdo a NIIF y los estados financieros así determinados diferirán en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y en los resultados de la Compañía.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudosos

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 3,357	2,749
Provisión cargada a resultados	<u>4,689</u>	<u>608</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 8,046</u>	<u>3,357</u>

(4) Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con su accionista y relacionadas a su accionista en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por comisiones	US\$ 284,327	457,889
Costos operacionales	136,572	123,247
Gastos de ventas	-	1,113
Gastos generales y administrativos	<u>39,181</u>	<u>4,497</u>

La Compañía ha celebrado un Acuerdo con CMA – CGM Marseille – France, casa matriz final y en adelante denominada (“La Línea”) en la que la primera actúa como agente de representación de la Línea en Ecuador, dicho acuerdo establece la obligación de la Compañía de proveer y supervisar todas las operaciones de puerto como la estiba, carga, descarga y movimientos de los contenedores; brindar los servicios de logística e intermodal, producir documentación de bill of lading, manifiestos y facturas; y, la responsabilidad de recaudar todos los fletes y cargos anexos (fletes prepagados, fletes collect, THC, demora y algún otro cargo aplicable en los servicios de exportación e importación) que son de propiedad de CMA – CGM. Por la prestación de los servicios la Compañía percibe: una comisión del 2.5% sobre el flete básico por los manifiestos en el puerto de origen en el caso de las exportaciones; 1.25% sobre el flete básico por los manifiestos en el puerto de descarga en el caso de importaciones; 5% sobre las recaudaciones de los demoras; US\$500 como honorarios por atención de las naves de La Línea, 5% por reparaciones de contenedores y US\$10 por transbordo de contenedores.

(Continúa)

CMA – CGM Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía cancela a La Línea y relacionadas costos y gastos incurridos relacionados principalmente con reparaciones de contenedores, otros gastos operativos, seguros a la carga, telefonía convencional y otros.

Los saldos por cobrar y pagar con La Línea y compañía relacionada que se muestran en los balances generales resultan de las transacciones antes indicadas.

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta (nota 8)	US\$	36,342	73,229
Anticipo a proveedores		2,129	1,146
Impuesto al valor agregado		13,234	7,696
Otros		<u>15,737</u>	<u>1,078</u>
	US\$	<u><u>67,442</u></u>	<u><u>83,149</u></u>

(6) Muebles, Enseres y Equipos de Oficina

El detalle y movimiento de muebles, enseres y equipos de oficina al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>			
		<u>Saldos al 31/12/10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos al 31/12/11</u>
<b>Costo:</b>					
Muebles y enseres de oficina	US\$	514	51,365	-	51,879
Equipos de computación		31,279	18,878	-	50,157
'Equipos de comunicación		8	-	(8)	-
Equipos de oficina		<u>10,722</u>	<u>17,868</u>	<u>-</u>	<u>28,590</u>
		<u>42,523</u>	<u>88,111</u>	<u>(8)</u>	<u>130,626</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(24,735)</u>	<u>(18,194)</u>	<u>-</u>	<u>(42,929)</u>
	US\$	<u><u>17,788</u></u>	<u><u>69,917</u></u>	<u><u>(8)</u></u>	<u><u>87,697</u></u>
 <b>2010</b>					
		<u>Saldos al 31/12/09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos al 31/12/10</u>
<b>Costo:</b>					
Muebles y enseres de oficina	US\$	514	-	-	514
Equipos de computación		40,497	4,236	(13,454)	31,279
'Equipos de comunicación		8	-	-	8
Equipos de oficina		<u>10,722</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,722</u>
		<u>51,741</u>	<u>4,236</u>	<u>(13,454)</u>	<u>42,523</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(27,229)</u>	<u>(10,960)</u>	<u>(13,454)</u>	<u>(24,735)</u>
	US\$	<u><u>24,512</u></u>	<u><u>(6,724)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>17,788</u></u>

(Continúa)



CMA – CGM Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Otros Activos

El siguiente es el detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada por US\$21,260 (US\$10,386 en 2010)	US\$ 73,250	16,061
Depósitos en garantía y otros	<u>12,347</u>	-
	US\$ <u>85,597</u>	<u>16,061</u>

(8) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta estimado por la Compañía y el monto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% a la utilidad antes de impuesto a la renta (25% en 2010):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto de impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% a la utilidad antes de impuesto a la renta (25% en 2010)	US\$ 149,977	135,918
Ajustes resultantes de:		
Gastos no deducibles	<u>2,919</u>	<u>1,962</u>
	US\$ <u>152,896</u>	<u>137,880</u>

Un resumen del movimiento de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Anticipos y retenciones</u>
	<u>Por pagar</u>	<u>Por pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$ (73,229)	137,880
Impuesto a la renta del año	-	(57,450)
Pago de impuesto a la renta del año	-	89,666
immediato anterior	(64,651)	137,880
Aplicación de anticipos	-	(32,216)
Compensación de retenciones de impuesto a la renta	73,229	(42,472)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(36,342)	(42,472)
Saldos al final del año	US\$ (36,342)	(14,978)



(Continúa)

CMA – CGM Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2008 al 2011 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	US\$	152,896	137,880
Impuesto al valor agregado por pagar		18,181	8,584
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de impuesto al valor agregado		4,018	2,507
Nómina y beneficios sociales por pagar		16,411	13,134
Participación de los trabajadores en las utilidades		110,277	95,942
Valores a favor de clientes		202,836	147,834
Valores recibidos en garantías		439,309	564,097
Otras		27,619	20,587
	US\$	971,547	990,565

Los valores recibidos en garantías corresponden a aquellos que los clientes entregan como respaldo del buen uso de los contenedores, los cuales son devueltos a solicitud de los clientes cuando los contenedores son recibidos a satisfacción de la Compañía.

De acuerdo a las leyes laborables vigentes en la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta.

(10) Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:



CMA – CGM Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 9):</b>			
Utilidad neta	US\$	472,007	405,791
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Estimación para cuentas de cobro dudosas		4,689	608
Utilidad neta en disposición de muebles, enseres y equipos de oficina		-	(669)
Depreciación y amortizaciones		29,068	16,235
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(187,312)	(8,607)
Cuentas por cobrar compañía relacionada		103,843	(336,931)
Otras cuentas por cobrar		15,707	(18,439)
Gastos pagados por anticipado		(3,392)	326
Otros activos		(19,604)	2,343
(Disminución) aumento en:			
Cuentas por pagar proveedores		(105,717)	(70,195)
Cuentas por pagar compañía relacionada		646	(328)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>(19,018)</u>	<u>303,554</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>290,917</u>	<u>293,688</u>

(11) Restricciones

Reserva Legal:

La Ley de Compañías del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. La reserva legal no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(12) Compromisos

La Compañía ha otorgado garantías bancarias por US\$20,000 cada una, a favor del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, para responder por los servicios prestados por la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial y Capitanías de Puerto o Superintendencia de Terminales Petroleros o por multas potenciales que fueren impuestas a las naves agenciadas, y a favor de la Autoridad Portuaria de Guayaquil para responder por la eventual falta de pago de las tasas portuarias y/o posibles multas de las naves agenciadas. En el 2011 y 2010 pólizas de inversión por US\$40,000 han sido entregadas en garantía a uno de los bancos emisores de las garantías bancarias antes indicadas.



(Continúa)

CMA – CGM Ecuador S. A.  
(Una subsidiaria de CMA - CGM)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de demanda laboral presentada por un ex trabajador de la Compañía del Pacífico DELPAC S. A. planteada en contra de CMA - CGM Ecuador y su ex empleadora, por la supuesta intermediación laboral entre las compañías demandadas, el que reclama diversas prestaciones patronales como indemnización por despido intempestivo, participación de utilidades por los años 2007, 2008 y 2009, año de estabilidad laboral, entre otros por un monto en agregado de US\$38,000. A criterio de los asesores legales la Compañía ha presentado todas las pruebas de descargo que se han estimado convenientes, y el demandante ha presentado evidencias que pueden llegar a probar las aseveraciones en la demanda. El actor previamente había presentado una demanda en la Dirección Regional del Trabajo en la que esta última emitió una resolución indicando que no era de su competencia ordenar el pago de las utilidades pero ordenó a la Compañía el pago de una multa de US\$4,800 por presunción de intermediación; en el año 2011 la Dirección Regional del Trabajo se pronuncia nuevamente admitiendo el trámite del recurso de reposición interpuesto contra su resolución emitida el 6 de diciembre del 2010, dictaminando que se pague una multa de US\$8,400 por concepto de pago de estabilidad laboral; valores que a la fecha han sido cancelados por la Compañía pero impugnados para su devolución de los montos consignados. La administración considerando el criterio de sus asesores considera la probabilidad de una resolución a favor de la Compañía como razonablemente posible.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha establecido provisión alguna para el pasivo adicional que pudiera resultar de la resolución final de estos asuntos.

