

CMA-CGM ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

CMA-CGM Ecuador S.A.

Guayaquil, 31 de marzo del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CMA-CGM Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de CMA-CGM Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

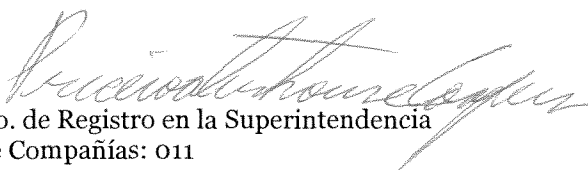
Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

CMA-CGM Ecuador S.A.
Guayaquil, 31 de marzo del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CMA-CGM Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



Eduardo T. Pacheco
Socio
No. de Licencia Profesional: 11396

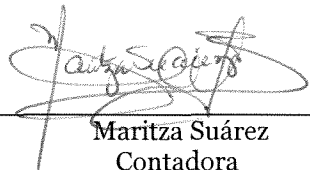
CMA-CGM ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	4,835,072	2,129,497
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento	8	40,000	40,000
Cuentas por cobrar a clientes	9	1,523,312	1,205,352
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	261	869,354
Impuestos por recuperar	14	7,710	67,695
Otras cuentas por cobrar		171,135	126,376
Gastos pagados por anticipado		88,002	93,652
Total activos corrientes		6,665,492	4,531,926
Activos no corrientes			
Instalaciones, equipos y vehículos	10	72,830	79,559
Activos intangibles		58,688	66,295
Impuesto diferido activo	14	6,537	6,012
Otros activos		13,947	13,546
Total activos no corrientes		152,002	165,412
Total del activo		6,817,494	4,697,338

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Javier Moreira
Gerente General


Maritza Suárez
Contadora

CMA-CGM ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y patrimonio			
Pasivos	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	1,066,780	555,239
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	2,348,041	1,419,768
Impuesto a la renta por pagar	14	214,911	128,019
Otros impuestos y retenciones por pagar	14	48,972	35,793
Pasivos acumulados	12	280,585	130,832
Valores recibidos de clientes	13	1,195,401	1,099,528
Otros	13	644,485	820,461
Total pasivos corrientes		5,799,175	4,189,640
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	15	29,711	21,790
Otras cuentas por pagar		-	81,932
Total pasivos no corrientes		29,711	103,722
Total pasivos		5,828,886	4,293,362
Patrimonio			
Capital social	16	10,000	10,000
Reserva legal		5,000	5,000
Resultados acumulados		973,608	388,976
Total patrimonio		988,608	403,976
Total del pasivo y patrimonio		6,817,494	4,697,338

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Javier Moreira
Gerente General

Maritza Suárez
Contadora

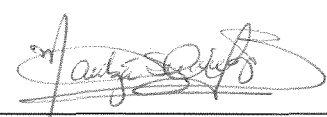
CMA-CGM ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por servicios	17	4,281,916	3,057,262
Comisiones por agenciamiento		<u>173,811</u>	<u>128,022</u>
		<u>4,455,727</u>	<u>3,185,284</u>
Gastos operacionales	6	(719,314)	(959,230)
Gastos administrativos y de ventas	6	(2,444,757)	(1,676,524)
Otros ingresos (egresos) neto		<u>4,892</u>	<u>3,818</u>
		<u>(3,159,179)</u>	<u>(2,631,936)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,296,548	553,348
Impuesto a la renta	14	<u>(286,587)</u>	<u>(128,019)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>1,009,961</u></u>	<u><u>425,329</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Javier Moreira
Gerente General


Maritza Suárez
Contadora

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	10,000	5,000	(34,417)	472,008	452,591
Resolución de la Junta de Accionistas del 26 de abril del 2012:	-	-	-	(472,007)	(472,007)
Dividendos pagados	-	-	(1,937)		(1,937)
Otros ajustes	-	-		425,329	425,329
Utilidad neta y resultado integral del año				425,330	403,976
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10,000	5,000	(36,354)		
Resolución de la Junta de Accionistas del 17 de junio del 2013:	-	-	-	(425,329)	(425,329)
Dividendos pagados	-	-	-	1,009,961	1,009,961
Utilidad neta y resultado integral del año				1,009,962	988,608
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,000	5,000	(36,354)		

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Javier Moreira
Gerente General


Maritza Suárez
Contadora

CMA-CGM ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,296,548	553,348
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	6 y 10	20,160	18,679
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	3,000	6,000
Amortización activos intangibles	6	13,151	11,765
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	7,921	4,039
Participación de trabajadores en utilidades	12	228,803	406,227
		<u>1,569,583</u>	<u>1,000,058</u>
Impuesto a la renta pagado		(128,019)	(152,896)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(320,960)	(932,739)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		869,093	404,038
Impuestos por recuperar		(12,217)	(18,119)
Otras cuentas por cobrar		(44,759)	(123,967)
Gastos pagados por anticipado		5,650	(1,464)
Otros activos		(401)	(1,200)
Proveedores		511,541	(1,750)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		928,273	857,939
Otros impuestos y retenciones por pagar		13,180	13,595
Pasivos acumulados		(79,054)	(415,314)
Valores recibidos de clientes		95,873	457,381
Otros		(257,908)	770,173
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,149,875</u>	<u>1,855,735</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de instalaciones, equipos y vehículos	10	(13,429)	(3,686)
Adiciones de activos intangibles		(5,544)	(3,345)
Incremento en inversiones financieras		-	(40,000)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(18,973)</u>	<u>(47,031)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(425,329)	(472,007)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(425,329)</u>	<u>(472,007)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,705,575	1,336,697
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,129,497	792,800
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	7	<u>4,835,072</u>	<u>2,129,497</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Javier Moreira
Gerente General


Maritza Suárez
Contadora

CMA-CGM ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 99.9% del capital social y cuya matriz final es CMA – CGM Marseille, 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 y adelante denominada (“La Línea”) 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.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización del Gerente General y del Director Financiero de la Compañía de fecha 28 de marzo del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de CMA – CGM Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes y nuevas normas que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, revisiones y nuevas interpretaciones y normas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. 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 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por los cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros vencidos hasta el vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones en certificados de depósito a plazo. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los y las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros 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 a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de los servicios por emisión de documentos, manipuleo de contenedores, reparaciones de contenedores, entre otros.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro; pues no generan interés y se recuperan hasta en el corto plazo.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación del servicio de agenciamiento.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y se recuperan hasta 30 días.
- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.
 - ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a transferencias realizadas por concepto de fletes y demorajes por remesar a La Línea. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 30 días.

2.4.3 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. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Instalaciones, equipos y vehículos -

Instalaciones, equipos y vehículos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. 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 gastos a medida que se efectúan.

La depreciación de las instalaciones, equipos y vehículos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de equipos y muebles al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las instalaciones, equipos y vehículos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres de oficina	10
Equipos de oficinas	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, equipos y vehículos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones, equipos y vehículos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Activos intangibles -

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 este rubro corresponde a los gastos incurridos en la adquisición de licencias de software, así como adecuaciones realizadas a las oficinas. Se muestran al costo histórico,

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

menos su amortización acumulada, la cual se calcula a una tasa del 10% anual. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.7 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (Instalaciones, equipos y vehículos) o amortización (Activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró 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

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

En el 2013 y 2012 la Compañía registró como Impuesto a la Renta el valor del impuesto a la renta causado, puesto que fue mayor que el impuesto al anticipo mínimo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

2.9 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 8.68% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en el otro resultado integral en el período en que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.11 Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Resultados acumulados -

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Ingresos ordinarios por servicios:

Los ingresos por servicios varios incluyen honorarios por emisión de documentos, manipuleo de contenedores, reparaciones de contenedores, entre otros se reconocen en resultados cuando el servicio es presentado y ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

Ingresos ordinarios por comisiones por agenciamiento:

Los ingresos por comisiones corresponden a comisiones recibidas en función al número de contenedores atendidos y servicios proporcionados durante el período. Se reconocen en resultados cuando el servicio de atención de cada buque es concluido, esto es cuando se cierra el embarque.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera 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.
- Instalaciones, equipos y vehículos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Dirección Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de Mercado:

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. Otro factor de este riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Riesgo de precios

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento en el que participa, tanto a nivel mundial como en el Ecuador.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 4.67% (4.01% en el 2012) de los ingresos de la compañía, existen clientes que tienen un peso mayor al 13% de la cartera de la compañía quienes en su mayoría han otorgado garantías reales, en consecuencia el riesgo está controlado. Adicional a estos clientes la cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2013, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de balances y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 12 meses.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 384 clientes, el crédito se concede hasta un máximo de 30 días.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	1,066,780
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,348,041
Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	555,239
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,419,768

4.2 Administración del riesgo de capital

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

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,835,072	-	2,129,497	-
Inversiones financieras	<u>40,000</u>	<u>-</u>	<u>40,000</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	1,523,312	-	1,205,352	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>261</u>	<u>-</u>	<u>869,354</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>6,398,645</u>	<u>-</u>	<u>4,244,203</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	1,066,780	-	555,239	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>2,348,041</u>	<u>-</u>	<u>1,419,768</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>3,414,821</u>	<u>-</u>	<u>1,975,007</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2013

	Gastos administrativos y de ventas	Gastos operacionales	Total
Servicios de carga y descarga	-	676,291	676,291
Remuneraciones y beneficios sociales	430,919	-	430,919
Impuestos y contribuciones	844,096	-	844,096
Honorarios	549,023	-	549,023
Arriendo	84,588	-	84,588
Mantenimiento	149,901	-	149,901
Servicios básicos	42,527	-	42,527
Capacitaciones y refrigerios	52,156	-	52,156
Servicio de transporte	-	43,023	43,023
Suministros y materiales	29,593	-	29,593
Depreciaciones	20,160	-	20,160
Atenciones a clientes	8,766	-	8,766
Amortizaciones	13,151	-	13,151
Seguro	48,501	-	48,501
Gastos de viaje	11,617	-	11,617
Suscripciones	15,353	-	15,353
Estimación cuentas dudoso cobro	3,000	-	3,000
Otros	141,406	-	141,406
	<u>2,444,757</u>	<u>719,314</u>	<u>3,164,071</u>

2012

	Gastos administrativos y de ventas	Gastos operacionales	Total
Servicios de carga y descarga	-	785,302	785,302
Remuneraciones y beneficios sociales	681,957	-	681,957
Impuestos y contribuciones	514,730	-	514,730
Honorarios	113,198	-	113,198
Arriendo	86,019	-	86,019
Mantenimiento	82,498	-	82,498
Servicios básicos	39,669	-	39,669
Servicio de transporte	-	173,928	173,928
Suministros y materiales	24,876	-	24,876
Depreciaciones	18,679	-	18,679
Atenciones a clientes	13,779	-	13,779
Amortizaciones	11,765	-	11,765
Seguro	15,426	-	15,426
Gastos de viaje	12,461	-	12,461
Suscripciones	6,840	-	6,840
Estimación cuentas dudoso cobro	6,000	-	6,000
Otros	48,627	-	48,627
	<u>1,676,524</u>	<u>959,230</u>	<u>2,635,754</u>

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	193,056	85,638
Bancos	<u>4,642,016</u>	<u>2,043,859</u>
	<u><u>4,835,072</u></u>	<u><u>2,129,497</u></u>

Corresponde a depósitos en cuentas corrientes de libre disponibilidad.

8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de la Producción S.A.	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>

Corresponde a dos pólizas de acumulación entregadas en garantía a la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo Fluvial así como a la Autoridad Portuaria de Guayaquil por US\$20,000 cada una, con vencimiento en el corto plazo, que devengan una tasa de interés del 6% anual (2012: 6% anual).

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes directos	236,339	225,843
Cientes de La Línea (1)	<u>1,304,019</u>	<u>993,555</u>
	1,540,358	1,219,398
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(17,046)</u>	<u>(14,046)</u>
	<u><u>1,523,312</u></u>	<u><u>1,205,352</u></u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes sobre facturación realizada por la Compañía a clientes contratados por La Línea.

CMA-CGM ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
Por vencer	<u>656,699</u>	<u>43%</u>	<u>796,029</u>	<u>65%</u>
Vencidas				
1 a 30 días	529,229	34%	153,629	13%
31 a 90 días	208,727	14%	90,498	7%
91 a 180 días	45,341	3%	128,477	11%
181 a 360 días	72,868	5%	11,332	1%
Más de 360 días	27,495	2%	39,433	3%
	<u>883,659</u>	<u>57%</u>	<u>423,369</u>	<u>35%</u>
Total	<u>1,540,358</u>	<u>100%</u>	<u>1,219,398</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
SalDOS al 1 de enero	14,046	8,046
Incrementos	<u>3,000</u>	<u>6,000</u>
SalDOS al 31 de diciembre	<u>17,046</u>	<u>14,046</u>

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INSTALACIONES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2012					
Costo histórico	51,879	50,157	28,590	12,518	143,144
Depreciación acumulada	(3,532)	(33,674)	(5,723)	(5,663)	(48,592)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	48,347	16,483	22,867	6,855	94,552
Movimientos 2012					
Adiciones	-	3,686	-	-	3,686
Bajas, costo historico	-	(24,394)	-	-	(24,394)
Bajas, depreciación acumulada	-	24,394	-	-	24,394
Depreciación	(5,237)	(8,785)	(2,869)	(1,788)	(18,679)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	43,110	11,384	19,998	5,067	79,559
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo histórico	51,880	29,449	28,590	12,519	122,436
Depreciación acumulada	(8,770)	(18,065)	(8,593)	(7,451)	(42,877)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	43,110	11,384	19,997	5,068	79,559
Movimientos 2013					
Adiciones	-	12,238	1,191	-	13,429
Bajas, costo historico	-	(2,581)	-	-	(2,581)
Bajas, depreciación acumulada	-	2,583	-	-	2,583
Depreciación	(5,238)	(10,238)	(2,897)	(1,787)	(20,160)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	37,872	13,386	18,291	3,281	72,830
Al 31 de diciembre del 2013					
Costo histórico	51,880	39,106	29,781	12,519	133,286
Depreciación acumulada	(14,008)	(25,720)	(11,490)	(9,238)	(60,456)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	37,872	13,386	18,291	3,281	72,830

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inarpi S.A.(1)	516,505	459,322
Contecon S.A. (1)	348,386	-
Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil	64,680	53,893
Ecuastibas S.A.	52,887	16,833
Otros menores	84,322	25,191
	<u>1,066,780</u>	<u>555,239</u>

- (1) Corresponde a proveedores de servicios de almacenamiento en contenedores, estibas y desestibas y otros servicios de logísticas.

CMA-CGM ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PASIVOS ACUMULADOS**

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2013</u>				
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	33,183	219,273	(200,674)	51,782
Participación a empleados en las utilidades	97,649	228,803	(97,649)	228,803
	<u>130,832</u>	<u>448,076</u>	<u>(298,323)</u>	<u>280,585</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	21,614	308,578	(297,009)	33,183
Participación a empleados en las utilidades	110,227	97,649	(110,227)	97,649
	<u>131,841</u>	<u>406,227</u>	<u>(407,236)</u>	<u>130,832</u>

13. VALORES RECIBIDOS DE CLIENTES Y OTROS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores recibidos de clientes (1)	493,400	600,236
Valores recibidos en garantía (2)	<u>702,001</u>	<u>499,292</u>
	<u>1,195,401</u>	<u>1,099,528</u>
Otros (3)	<u>644,485</u>	<u>820,461</u>
	<u>644,485</u>	<u>820,461</u>

- (1) Corresponde a valores que se encuentran a favor de clientes por diferentes conceptos entre ellos demorajes, fletes cuyos montos no han sido devueltos a los clientes.
- (2) Corresponde a valores recibidos de clientes por concepto de garantía de contenedores los mismos que son devueltos una vez que se realice la entrega de los mismos. El valor de las garantías depende del tipo de contenedor y número de contenedores que incluye el conocimiento de embarque.
- (3) Corresponde principalmente a provisiones realizadas por concepto de servicios recibidos de proveedores, entre los principales servicios recibidos se encuentran reparación de contenedores, transporte, handling, sello de exportación e importación y administración de contenedores.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Resultado de Impuesto a la renta corriente y diferido -

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	(287,112)	(128,019)
Impuesto a la renta diferido:		
Rerversión del impuesto diferido	525	-
Gasto de impuesto a la renta	<u>(286,587)</u>	<u>(128,019)</u>

- (1) El impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2013, generado por la reversión de ciertas diferencias temporales, se encuentra registrado en los resultados acumulados a dicha fecha.

b) Conciliación tributaria - contable -

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	1,525,351	650,996
Menos - Participación de los empleados de las utilidades	<u>(228,803)</u>	<u>(97,648)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,296,548	553,348
Más - Gastos no deducibles	8,505	3,257
Utilidad tributaria	<u>1,305,053</u>	<u>556,605</u>
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta corriente	<u>287,112</u>	<u>128,019</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de impuestos	1,296,548	553,348
Tasa vigente	<u>22%</u>	<u>23%</u>
	285,241	127,270
Más - Gastos no deducibles	<u>1,346</u>	<u>749</u>
Gasto por impuestos	<u>286,587</u>	<u>128,019</u>

CMA-CGM ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -**

Durante el año 2013 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2013, ascendía a US\$31,044 (2012: US\$20,690), monto que fue menor al impuesto a la renta sobre la base del 22% de las utilidades gravables.

d) Impuestos por recuperar y por pagar -**Impuestos por recuperar**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta	-	50,307
Impuesto al valor agregado (IVA)- Credito Tributario	7,710	17,388
	<u>7,710</u>	<u>67,695</u>

Impuestos por pagar

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta por pagar	214,911	128,019
Otros impuestos y retenciones por pagar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de impuesto al valor agregado	8,997	9,292
IVA por pagar	39,975	26,501
	<u>48,972</u>	<u>35,793</u>
	<u>263,883</u>	<u>163,812</u>

e) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Neto</u>
	<u>Por arriendo mercantil (leasing vehículo)</u>	<u>Provisión por jubilación patronal, desahucio y vacaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2012	1,465	(9,413)	(7,948)
Crédito a la cuenta de adopción de NIIF por primera vez	-	1,936	1,936
Al 31 de diciembre del 2012	<u>1,465</u>	<u>(7,477)</u>	<u>(6,012)</u>
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	-	(525)	(525)
Al 31 de diciembre del 2013	<u>1,465</u>	<u>(8,002)</u>	<u>(6,537)</u>

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, el impuesto diferido se determinó en función de la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2012.

f) Impuesto a la renta diferido -

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2010 a 2013, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que al 31 de diciembre de dichos años, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de incremento salarial	4.50%	4.50%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	0.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	12,037	13,185	9,753	12,644
Costo por servicios corrientes	4,861	3,894	5,703	3,141
Costo por intereses	610	469	550	380
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,854)	(5,511)	(1,949)	(6,412)
Al 31 de diciembre	<u>15,654</u>	<u>12,037</u>	<u>14,057</u>	<u>9,753</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo por servicios corrientes	4,861	3,894	5,703	3,141
Costo por intereses	610	469	550	380
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,854)	(5,511)	(1,949)	(6,412)
	<u>3,617</u>	<u>(1,148)</u>	<u>4,304</u>	<u>(2,891)</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 1,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
CMA - CGM Marseille - Francia (1)	261	869,354
	<u>261</u>	<u>869,354</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
CMA - CGM Marseille - Francia (2)	2,348,041	1,419,768
	<u>2,348,041</u>	<u>1,419,768</u>

(1) Corresponde fundamentalmente a valores entregados a esta compañía relacionada en concepto de anticipos, los mismos que no generan intereses y que se liquidan en el corto plazo.

(2) Incluye saldos por pagar de importaciones y servicios contratados. Véase Nota 18.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos</u>		
Comisiones por Agenciamiento (1)	173,811	128,022
<u>Egresos</u>		
Costos Operacionales (2)	232,879	543,913
Gastos generales y administrativos	3,487	14,955
	<u>236,366</u>	<u>558,868</u>

(1) Por los servicios brindados a nombre de La Línea, la Compañía percibe una comisión en función al número de contenedores atendidos, y servicios proporcionados durante el período.

(2) La Compañía cancela por cuenta de La Línea costos y gastos incurridos por reparaciones de contenedores, gastos operativos, seguros a la carga, telefonía, entre otros.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General, Gerente Comercial y Director Financiero-Administrativo.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales	232,680	218,093
Bonos	5,750	6,000

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. ACUERDO CON CMA-CGM MARSEILLE - FRANCE

La Compañía ha celebrado un acuerdo con CMA-CGM Marseille-France (La Línea), en la que se establece la obligación de proveer y supervisar todas las operaciones de puerto como la estiba, carga, descarga y movimiento de los contenedores; brindar los servicios de logística en intermodal de recaudar, 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, demoraje y algún otro cargo aplicable en los servicios de exportación e importación) que son de propiedad de CMA-CGM Marseille.

Adicionalmente, el 1 de marzo del 2013 las partes acordaron nuevas cláusulas de retribuciones sobre los servicios otorgados a las naves de La Línea. Durante el año 2013 se recibieron US\$173,811 (2012: US\$128,022) como comisiones por agenciamiento.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.