

CMA-CGM ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía de fecha 4 de junio del 2013 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. Tal como lo requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de CMA-CGM Ecuador S.A. constituyen los primeros estados financieros 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. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo registradas al costo.

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".

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 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, 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 documentos y 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los documentos 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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) Documentos y 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) Documentos y 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 90 días.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 21 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioros.

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.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2012 y 2011 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, 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 (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 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, 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

CMA-CGM ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2011 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 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.

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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 representa 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 de 7% 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 servicios, remuneraciones, incremento 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 cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 periodo 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.

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 acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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:

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.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de la transición a las NIIF - Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que considera la entrada en vigencia de las NIIF en periodos entre el 1 de enero del 2009 y el 1 de enero del 2012, en función de la magnitud de activos que las empresas presenten al 31 de diciembre del 2007. CMA-CGM Ecuador S.A. por ser una compañía cuyos activos al cierre del 2007 no superaban los US\$4 millones, debieron preparar sus primeros estados financieros bajo

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

4.2. Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Ref</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio neto, según NEC		487,008	220,791
Provisión de jubilación patronal y desahucio	i)	(7,064)	(18,764)
Provisión de vacaciones	i)	(4,159)	(9,232)
Instalaciones, equipos y vehículos	ii)	(1,789)	8,643
Otras cuentas por pagar	ii)	3,126	(3,126)
Provisión por desmantelamiento	iii)	(10,000)	-
Impuesto a la renta diferido	iv)	2,093	5,855
Efecto de las NIIF en el año 2011		(17,793)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		(16,624)	(16,624)
Total patrimonio neto, según NIIF		452,591	204,167

CMA-CGM ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Ref</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta, según NEC		472,007
Ajustes:		
Gastos de personal	i)	(11,224)
Gastos administrativos	ii)	3,126
Depreciación	ii)	(1,787)
Provisión por desmantelamiento	iii)	(10,000)
Impuesto a la renta diferido	iv)	2,093
		(17,792)
Utilidad neta, según NIIF		454,215

- i. **Gastos del personal:** La Compañía no mantenía un registro de provisión por el beneficio de jubilación patronal, desahucio y vacaciones.
- ii. **Gastos generales de administración:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía registra un leasing financiero por concepto de arrendamiento de vehículo por US\$3,126 y su respectivo gasto de depreciación por US\$1,789.
- iii. **Provisión por desmantelamiento:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó la provisión por desmantelamiento de las oficinas arrendadas, dado que el contrato estipula que las oficinas arrendadas deben ser devueltas en las condiciones en que se recibieron inicialmente.
- iv. **Impuestos diferidos:** El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un incremento en el estado de resultados integrales del año 2011 de US\$2,093.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 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 Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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 4.01% (12.89% en el 2011) 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 nos 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 2012, 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.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 133 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.

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 2012	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	555,239
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,419,768
Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	556,989
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-

5.2 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 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. 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 2012		Al 31 de diciembre del 2011		Al 1 de enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.169.497	-	792.800	-	856.591	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Clientes	1.205.352	-	278.613	-	81.461	-
Compañías relacionadas	869.354	-	1.273.392	-	1.081.830	-
Total activos financieros	4.244.203	-	2.344.805	-	2.019.882	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Proveedores	555.239	-	-	-	662.714	-
Compañías relacionadas	1.419.768	-	561.829	-	266.424	-
Total pasivos financieros	1.975.007	-	561.829	-	929.138	-

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 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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>

2011

	Gastos administrativos y de ventas	Gastos operacionales	Total
Servicios de carga y descarga	-	596,304	596,304
Remuneraciones y beneficios sociales	628,763	-	628,763
Impuestos y contribuciones	215,758	-	215,758
Honorarios	133,502	-	133,502
Arriendo	77,153	-	77,153
Mantenimiento	47,712	-	47,712
Servicios básicos	45,207	-	45,207
Servicio de transporte	-	29,644	29,644
Suministros y materiales	25,272	-	25,272
Depreciaciones	19,982	-	19,982
Atenciones a clientes	14,130	-	14,130
Amortizaciones	10,874	-	10,874
Desmantelamiento	10,000	-	10,000
Seguro	9,305	-	9,305
Gastos de viaje	8,053	-	8,053
Suscripciones	6,077	-	6,077
Estimación cuentas dudoso cobro	4,689	-	4,689
Otros	39,283	-	39,283
	<u>1,295,760</u>	<u>625,948</u>	<u>1,921,708</u>

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Efectivo en caja	85,638	178,667	380,827
Bancos	2,043,859	574,133	435,764
	<u>2,129,497</u>	<u>752,800</u>	<u>816,591</u>
Inversiones financieras (1)	40,000	40,000	40,000
	<u>2,169,497</u>	<u>792,800</u>	<u>856,591</u>

- (1) Corresponde a dos pólizas de acumulación entregadas en garantía a Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo Fluvial y Autoridad Portuaria de Guayaquil por US\$20,000 cada uno con vencimiento en el corto plazo, que devengan una tasa de interés del 6% anual (2011: 5% anual).

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Cientes directos	225,843	286,659	84,818
Cientes de la línea (1)	<u>993,555</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	1,219,398	286,659	84,818
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(14,046)	(8,046)	(3,357)
	<u>1,205,352</u>	<u>278,613</u>	<u>81,461</u>

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

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

	31 de diciembre del				Al 1 de enero del 2011	
	2012		2011			
Por vencer	796,029	65%	14,434	5%	2,763	3%
Vencidas						
1 a 30 días	153,629	13%	109,046	38%	27,610	33%
31 a 90 días	90,498	7%	67,106	23%	40,961	48%
91 a 180 días	128,477	11%	73,143	26%	3,242	4%
181 a 360 días	11,332	1%	12,487	4%	2,050	2%
Más de 360 días	39,433	3%	10,443	4%	8,192	10%
	<u>423,369</u>	<u>35%</u>	<u>272,225</u>	<u>95%</u>	<u>82,055</u>	<u>97%</u>
Total	<u>1,219,398</u>	<u>100%</u>	<u>286,659</u>	<u>100%</u>	<u>84,818</u>	<u>100%</u>

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INSTALACIONES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

	<u>Muebles y enseres de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011					
Costo histórico	514	31,279	10,730	12,518	55,041
Depreciación acumulada	(73)	(21,065)	(3,597)	(3,875)	(28,610)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	441	10,214	7,133	8,643	26,431
Movimientos 2011					
Adiciones	51,365	18,878	17,868	-	88,111
Bajas, netas	-	-	(8)	-	(8)
Depreciación	(3,459)	(12,609)	(2,126)	(1,788)	(19,982)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	48,347	16,483	22,867	6,855	94,552
Al 31 de diciembre del 2011					
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 31 de diciembre del 2011	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	51,879	29,449	28,590	12,518	122,436
Depreciación acumulada	(8,769)	(18,065)	(8,592)	(7,451)	(42,877)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	43,110	11,384	19,998	5,067	79,559

CMA-CGM ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Inarpi S.A.(1)	459,322	308,283	182,899
Ecuastibas	16,833	35,943	270,175
Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil	53,893	8,054	1,750
Otros menores	25,191	204,709	207,890
	<u>555,239</u>	<u>556,989</u>	<u>662,714</u>

(1) Inarpi S.A. - Terminal Portuario de Guayaquil, proveedor de servicios de almacenamiento en contenedores, estibas y desestibas y otros servicios de logísticas.

12. PROVISIONES

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2012				
Pasivos Corrientes				
Beneficio sociales	<u>131,841</u>	<u>406,227</u>	<u>(407,236)</u>	<u>130,832</u>
	<u>131,841</u>	<u>406,227</u>	<u>(407,236)</u>	<u>130,832</u>
Pasivos No Corrientes				
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>25,829</u>	<u>7,884</u>	<u>(11,923)</u>	<u>21,790</u>
	<u>25,829</u>	<u>7,884</u>	<u>(11,923)</u>	<u>21,790</u>
Año 2011				
Pasivos Corrientes				
Beneficio sociales	<u>112,065</u>	<u>282,345</u>	<u>(262,569)</u>	<u>131,841</u>
	<u>112,065</u>	<u>282,345</u>	<u>(262,569)</u>	<u>131,841</u>
Pasivos No Corrientes				
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>18,764</u>	<u>7,065</u>	<u>-</u>	<u>25,829</u>
	<u>18,764</u>	<u>7,065</u>	<u>-</u>	<u>25,829</u>

CMA-CGM ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. VALORES RECIBIDOS DE CLIENTES Y OTROS**

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Valores recibidos de clientes (1)	600,236	202,837	147,834
Valores recibidos en garantía (2)	499,292	439,310	564,097
	<u>1,099,528</u>	<u>642,147</u>	<u>711,931</u>
Otros (3)	820,461	46,969	30,423
	<u>820,461</u>	<u>46,969</u>	<u>30,423</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. Durante el 2013, la Compañía traspasará a La Línea estos pasivos y esta será la responsable del pago de los mismos.
- (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 contenedores y número de contenedores que incluye el conocimiento de embarque. Durante el 2013, la Compañía traspasará a La Línea quien serán el responsable del pago de los mismos. A la fecha la Compañía se encuentra posteando este tema en un adendum al contrato.
- (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. Aproximadamente US\$500,000 han sido liquidadas a abril del 2013.

14. IMPUESTOS**a) Resultado de Impuesto a la renta corriente y diferido -**

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	(128,019)	(152,896)
Impuesto a la renta diferido:		
Rerverción de pasivos de impuestos		2,093
por diferencias temporales		
Gasto de impuesto a la renta	<u>(128,019)</u>	<u>(150,803)</u>

CMA-CGM ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) El impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2012, generado por la reversión de ciertas diferencias temporales, se encuentra registrado en los resultados acumulados a dicha fecha.

b) Conciliación tributaria - contable -

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	650,996	735,180 (2)
Menos - Participación de los empleados de las utilidades	(97,649)	(110,277)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>553,347</u>	<u>624,903</u>
Más - Gastos no deducibles	<u>3,257</u>	<u>12,162</u>
Utilidad tributaria	<u>556,604</u>	<u>637,065</u>
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta corriente	<u>128,019</u>	<u>152,896</u>
Menos: Anticipo mínimo de impuesto a la renta	(20,690)	(17,075)
Menos: Retenciones Impuesto a la Renta	(50,307)	(36,342)
Impuesto por pagar	<u>57,022</u>	<u>99,479</u>

- (2) Corresponde a la utilidad del año 2011 según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de impuestos	553,347	624,903
Tasa vigente	<u>23%</u>	<u>24%</u>
	<u>127,270</u>	<u>149,977</u>
Más - Gastos no deducibles	749	2,919
Diferencias por corrección de estudio actuarial		(2,093)
Gasto por impuestos	<u>128,019</u>	<u>150,803</u>

c) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

Durante el año 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2012, ascendía a US\$20,690 (2011: US\$17,075), monto que fue menor al impuesto a la renta sobre la base del 23% de las utilidades gravables que ascendió a US\$128,019 (2011: US\$152,896).

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Impuestos por recuperar y por pagar -

Impuestos por recuperar

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Impuesto a la renta	50,307	36,342	73,229
Impuesto al valor agregado (IVA)- Credito Tributario	17,388	13,234	7,696
	<u>67,695</u>	<u>49,576</u>	<u>80,925</u>

Impuestos por pagar

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Impuesto a la renta por pagar	128,019	152,896	137,880
Otros Impuestos por pagar:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de impuesto al valor agregado	9,292	4,018	2,507
IVA por pagar	26,501	18,180	8,584
	<u>35,793</u>	<u>22,198</u>	<u>11,091</u>
	<u>163,812</u>	<u>175,094</u>	<u>148,971</u>

e) Impuesto a la renta diferido -

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

	Pasivos	Activos	Neto
	Por arriendo mercantil (leasing vehículo)	Provisión por jubilación patronal, desahucio y vacaciones	Total
Al 1 de enero de 2011	1,145	(7,000)	(5,855)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	320	(2,413)	(2,093)
Al 31 de diciembre del 2011	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>

Para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, 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

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2011.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 comprende 1,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 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:

	Al 31 de diciembre 2012	Al 31 de diciembre 2011	Al 1 de enero 2011
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>			
CMA - CGM Marseille - Francia (1)	869,354	1,273,392	1,081,830
	<u>869,354</u>	<u>1,273,392</u>	<u>1,081,830</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>			
CMA - CGM Marseille - Francia (2)	1,419,768	561,829	266,424
	<u>1,419,768</u>	<u>561,829</u>	<u>266,424</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 17.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos</u>		
Comisiones por Agenciamiento (1)	<u>128,022</u>	<u>284,327</u>
<u>Egresos</u>		
Costos Operacionales (2)	543,913	136,572
Gastos generales y administrativos	<u>14,955</u>	<u>39,181</u>
	<u>558,868</u>	<u>175,753</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>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales	218,093	180,086
Bonos	6,000	-

17. ACUERDO CON CMA-CGM MARSEILLE - FRANCE

La Compañía ha celebrado un acuerdo con CMA-CGM Marseille-France (La Línea), final 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.

CMA-CGM ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, el 1 de marzo del 2012 las partes acordaron nuevas cláusulas de retribuciones sobre los servicios otorgados a las naves de La Línea. Durante el año 2012 se recibieron US\$128,022 (2011: US\$284,327) como comisiones por agenciamiento.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.