

**Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes

**Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores Independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Agencias Universales S. A. de Chile), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

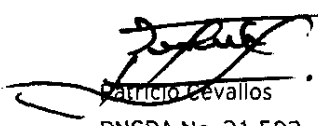
### Salvedad

6. Según se menciona en la Nota 4 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene inversiones en acciones en subsidiarias, las mismas que se registran al costo más las variaciones en el valor patrimonial de las compañías emisoras. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, son requeridos estados financieros consolidados de la Compañía con sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

### Opinión con salvedad

7. En nuestra opinión, excepto por la omisión de presentar información financiera consolidada de la Compañía con sus subsidiarias según se menciona en el párrafo 6 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.** al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricia Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
21 de abril de 2011

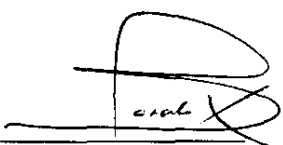
## Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		1,137,742	797,917
Cuentas por cobrar	3	5,618,480	5,915,900
<b>Total activo corriente</b>		<u>6,756,222</u>	<u>6,713,817</u>
<b>Inversiones en acciones</b>	4	3,774,477	2,551,834
<b>Propiedad, mobiliario y equipo, neto</b>	5	<u>9,474,483</u>	<u>7,946,746</u>
<b>Total activo</b>		<u>20,005,182</u>	<u>17,212,397</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	6	912,326	977,476
Compañías relacionadas	7	9,355,579	10,020,574
Pasivos acumulados	8	1,537,839	884,024
Impuesto a la renta	12(d)	<u>191,038</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>11,996,782</u>	<u>11,882,074</u>
<b>Reserva para jubilación patronal y desahucio</b>	13	<u>217,880</u>	<u>147,184</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	9	1,466,667	1,466,667
Reserva de capital	10	394,568	394,568
Utilidades retenidas		<u>5,929,285</u>	<u>3,321,904</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>7,790,520</u>	<u>5,183,139</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>20,005,182</u>	<u>17,212,397</u>



Ing. Marcelo Ramírez  
Gerente General



Ing. Cristian Ostermann  
Gerente Financiero



Sra. María Dufflar  
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Ingresos por servicios	1 y 2(g)	6,233,838	5,059,214
Costos de operación	14	(1,913,713)	(1,408,947)
Utilidad bruta		4,320,125	3,650,267
Gastos de operación:			
Administración	15	(1,694,140)	(1,491,380)
Financieros, neto		(601,602)	(422,647)
Utilidad en operación		2,024,383	1,736,240
Otros ingresos, neto	16	1,291,608	810,583
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		3,315,991	2,546,823
Provisión para participación a trabajadores	2(h) y 8	(293,218)	(265,370)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		3,022,773	2,281,453
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 12(d)	(415,392)	(375,940)
Utilidad neta		2,607,381	1,905,513

Ing. Marcelo Ramírez  
Gerente General

Ing. Cristian Ostermann  
Gerente Financiero

Sra. Marcia Dufflar  
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

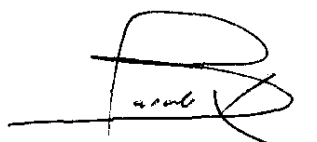
**Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.**

**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas**

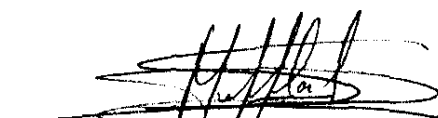
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
			Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	1,466,667	394,568	480	5,715,911	5,716,391
<b>Más (menos):</b>					
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)	-	-	158,945	(158,945)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(4,300,000)	(4,300,000)
Utilidad neta	-	-	-	1,905,513	1,905,513
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	1,466,667	394,568	159,425	3,162,479	3,321,904
<b>Más- Utilidad neta</b>	-	-	-	2,607,381	2,607,381
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	1,466,667	394,568	159,425	5,769,860	5,929,285

  
Ing. Marcelo Ramírez  
Gerente General

  
Ing. Cristian Ostermann  
Gerente Financiero

  
Sra. Marcia Dufflar  
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

### Estados de flujos de efectivo


Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	2,607,381	1,905,513
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	473,046	408,201
Utilidad en inversiones en acciones	(1,422,643)	(888,420)
Exceso sobre el costo en compra de inversiones en acciones	-	41,037
Provisión para jubilación patronal y desahucio	70,696	24,818
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	297,420	(47,910)
(Disminución) en cuentas por pagar	(65,150)	(144,661)
(Disminución) en compañías relacionadas	(616,812)	(313,702)
Aumento en pasivos acumulados (1)	653,815	384,202
Aumento (disminución) en impuesto a la renta (1)	191,038	(264,977)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>2,188,791</u>	<u>1,104,101</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(2,000,783)	(838,717)
Disminución (aumento) en inversiones en acciones	200,000	(179,491)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(1,800,783)</u>	<u>(1,018,208)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	-	(4,300,000)
Préstamos con relacionadas, neto	(48,183)	3,882,335
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(48,183)</u>	<u>(417,665)</u>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos</b>	<u>339,825</u>	<u>(331,772)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	797,917	1,129,689
Saldo al final del año	<u>1,137,742</u>	<u>797,917</u>

(1) Durante el año 2010 se pagaron 224,354 por impuesto a la renta y 265,370 por participación a trabajadores (661,950 y 284,311 en el año 2009, respectivamente).

  
Ing. Marcelo Ramírez  
Gerente General

  
Ing. Cristian Ostermann  
Gerente Financiero

  
Sra. Marcia Dufflar  
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.



## **Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de agenciamiento naviero y representación de compañías de transporte marítimo internacional. La Compañía es una subsidiaria de Agencias Universales S. A. de Chile.

En el año 2010, el 52% de sus ventas se efectuaron a compañías relacionadas (56% en el año 2009) (Véase Nota 7).

La dirección registrada de la Compañía es Tulcán 809 y Hurtado, Guayas - Ecuador.

#### **2. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Inversiones en acciones-**

Las inversiones en acciones se registran al costo y se reconocen las variaciones del valor patrimonial proporcional de las compañías emisoras.

**(b) Estimación para cuentas incobrables-**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de la recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

**(c) Propiedad, mobiliario y equipo-**

La propiedad, mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Equipos de operación	10
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

El valor de propiedad, mobiliario y equipo no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(d) Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**(e) Reserva para jubilación patronal-**

El valor de la reserva para jubilación patronal se determina en base a un estudio actuarial que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación patronal, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación patronal se carga a los resultados del año.

**(f) Reserva para desahucio-**

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio considera la probabilidad del tiempo de permanencia del empleado en la Compañía; y, la reserva se determina en base al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual, que percibiría cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría en la Compañía al momento de su retiro.

**(g) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan hacia la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente.

**(h) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable en el año 2010 y sobre la utilidad imponible en el año 2009.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (i) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

### (j) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

### 3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Compañías relacionadas (Véase Nota 7)	4,905,194	5,139,949
Clientes	422,401	530,509
Garantías en custodia	133,939	148,400
Impuestos por recuperar	-	21,033
Empleados	35,914	25,690
Anticipo a proveedores	3,715	-
Otras	152,363	85,365
	5,653,526	5,950,946
Menos- Estimación para cuentas incobrables	35,046	35,046
	5,618,480	5,915,900

### 4. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2010, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	% que posee	Costo	Valor patrimonial proporcional
Aretina S. A.	100%	1,624,942	1,624,941
Portrans S. A.	100%	1,850,737	1,850,734
Modaltrade S. A.	100%	298,798	298,799
		3,774,477	

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros auditados de Aretina S. A. y Portrans S. A. y no auditados de Modaltrade S. A., al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras importantes:

	<b>Aretina</b>	<b>Portrans</b>	<b>Modal- trade</b>
	<b>S. A.</b>	<b>S. A.</b>	<b>S. A.</b>
Total activos	7,677,979	3,384,199	661,023
Total pasivos	6,053,038	1,533,465	362,224
Patrimonio de los accionistas	1,624,941	1,850,734	298,799
Ingresos netos	13,372,738	10,861,216	1,951,770
Utilidad neta	752,554	550,269	119,819

Al 31 de diciembre de 2009, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

<b>Compañía emisora</b>	<b>% que posee</b>	<b>Costo</b>	<b>Valor patrimo- nial pro- porcional</b>
Aretina S. A.	100%	872,387	872,387
Portrans S. A.	100%	1,500,464	1,500,464
Modaltrade S. A.	100%	178,983	178,983
		<u>2,551,834</u>	

Los estados financieros auditados de Aretina S. A. y Portrans S. A. y no auditados de Modaltrade S. A., al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras importantes:

	<b>Aretina</b>	<b>Portrans</b>	<b>Modal- trade</b>
	<b>S. A.</b>	<b>S. A.</b>	<b>S. A.</b>
Total activos	8,205,928	2,894,290	516,978
Total pasivos	7,333,541	1,393,826	337,995
Patrimonio de los accionistas	872,387	1,500,464	178,983
Ingresos netos	10,835,503	9,864,394	1,626,745
Utilidad neta	494,238	385,003	55,817

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	2010	2009
Terrenos	3,288,892	3,288,892
Edificios	4,057,774	4,041,955
Equipos de operación	3,369,152	2,764,915
Equipos de computación	208,717	196,430
Muebles y equipos de oficina	106,392	95,719
Vehículos	169,892	82,844
Obras en curso	1,189,772	39,989
	<u>12,390,591</u>	<u>10,510,744</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>2,916,108</u>	<u>2,563,998</u>
	<u>9,474,483</u>	<u>7,946,746</u>

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipo durante los años 2010 y 2009 fue el siguiente:

	2010	2009
Saldo al inicio	7,946,746	7,516,230
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	2,001,068	839,110
Bajas	(285)	(393)
Depreciación	<u>(473,046)</u>	<u>(408,201)</u>
Saldo al final	<u>9,474,483</u>	<u>7,946,746</u>

### 6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de cuentas por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2010	2009
Proveedores	876,753	939,339
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	<u>35,573</u>	<u>38,137</u>
	<u>912,326</u>	<u>977,476</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas y accionistas fueron los siguientes:

	2010	2009
<b>Por cobrar:</b>		
Aretina S. A.	1,780,218	2,971,385
Portrans S. A.	106,277	306,466
Compañía Chilena de Navegación		
Interoceánica S. A. - C.C.N.I. (1)	2,424,069	1,142,046
Modaltrade S. A.	113,087	150,331
Inversiones Marítimas Universales S. A. (2)	481,543	569,721
	<u>4,905,194</u>	<u>5,139,949</u>
<b>Por pagar:</b>		
Compañía Chilena de Navegación		
Interoceánica S. A. - C.C.N.I. (1)	702,325	403,468
Aretina S. A.	217,417	914,533
Portrans S. A.	64,838	301,640
Modaltrade S. A.	19,182	933
	<u>1,003,762</u>	<u>1,620,574</u>
<b>Accionistas:</b>		
Inversiones Marítimas Universales S. A. (2)	-	2,640,000
Agencias Universales S. A. (3)	4,991,817	2,400,000
Angel Falls C. V. (4)	3,360,000	3,360,000
	<u>9,355,579</u>	<u>10,020,574</u>

(1) Saldos generados principalmente por la prestación de servicios de agenciamiento naviero y estiba (Véase Nota 17).

(2) En el año 2010 los anteriores accionistas de la Compañía (Inversiones Marítimas Universales S. A. y Adventure System Ltd.) realizaron una cesión de deuda a sus nuevos representantes (Agencia Universales S. A. y Angel Falls C.V.) respectivamente, quedando únicamente para esta relacionada una cuenta por cobrar por gastos de gestión.

(3) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los préstamos registrados a favor de Agencia Universales S. A. (Inversiones Marítimas Universales S. A.) se detallan a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamo con vencimiento en mayo de 2011 (renovado en mayo de 2010) y devenga una tasa de interés anual del 7.25% (3.25% en el año 2009)	600,000	600,000
Préstamo con vencimiento en abril de 2011 (renovado en abril de 2010) y devenga una tasa de interés anual del 7.25% (3.25% en el año 2009)	600,000	600,000
Préstamo con vencimiento en octubre de 2011 (renovado en octubre de 2010) y devenga una tasa de interés anual del 7.25% (7.25% en el año 2009)	840,000	840,000
Préstamo con vencimiento en noviembre 2011 (renovado en noviembre 2010) y devenga una tasa de interés anual del 7.25% (7.25% en el año 2009)	600,000	600,000
Préstamo con vencimiento en enero de 2011 (renovado en julio de 2010) y devenga una tasa de interés anual del 7.25%	2,400,000	2,400,000
Otros (*)	(48,183)	-
	<u>4,991,817</u>	<u>5,040,000</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a los gastos por el seguro internacional de agencia.

- (4) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los préstamos registrados a favor de Angel Falls C.V. (Adventure Systems Ltd.) se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamo con vencimiento en mayo de 2011 (renovado en mayo de 2010) y devenga una tasa de interés anual del 7.25% (3.5% en el año 2009)	400,000	400,000
Préstamo con vencimiento en junio de 2011 (renovado en junio de 2010) y devenga una tasa de interés anual del 7.25% (7.25% en el año 2009)	800,000	800,000



## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamo con vencimiento en octubre de 2011 (renovado en octubre de 2010) y devenga una tasa de interés anual del 7.25% (7.25% en el año 2009)	560,000	560,000
Préstamo con vencimiento en febrero 2011 (renovado en agosto de 2010) y devenga una tasa de interés anual del 7.25% (7.25% en el año 2009)	<u>1,600,000</u>	<u>1,600,000</u>
	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas y accionistas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ingresos por servicios-</b>		
Comisiones por agenciamiento (Véase Nota 17)	1,174,505	1,352,697
Alquiler de maquinarias	1,156,800	909,926
Alquiler de bodegas	684,000	572,000
Comunicaciones	13,319	-
Servicio de demoraje	115,113	-
Trasbordo y movilización	111,305	-
Servicios de estiba y desestiba (Véase Nota 17)	-	3,990
Reparación de contenedores	-	448
<b>Ingresos por inversiones- Dividendos recibidos</b>	200,000	-
<b>Dividendos pagados</b>	-	4,300,000
<b>Costos de operación-</b>		
Servicio de porteo, estiba, desestiba, transporte y reparaciones	344,747	212,340
<b>Gastos financieros</b>	589,666	406,912
<b>Pagos realizados por cuenta de la línea</b>	<u>-</u>	<u>240,000</u>

Las transacciones con compañías relacionadas y accionistas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes.

### 8. Pasivos acumulados

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo 31.12.09	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.10
Participación a trabajadores	265,370	293,218	(265,370)	293,218
Beneficios sociales	93,431	183,192	(150,244)	126,379
Intereses por pagar	513,577	589,666	-	1,103,243
Otros	11,646	160,208	(156,855)	14,999
	<u>884,024</u>	<u>1,226,284</u>	<u>(572,469)</u>	<u>1,537,839</u>

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.08	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.09
Participación a trabajadores	284,311	265,370	(284,311)	265,370
Beneficios sociales	96,335	153,363	(156,267)	93,431
Intereses por pagar	106,666	406,911	-	513,577
Otros	12,510	157,491	(158,355)	11,646
	<u>499,822</u>	<u>983,135</u>	<u>(598,933)</u>	<u>884,024</u>

### 9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social de la Compañía estaba constituido por 1,466,667 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

### 10. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

### 11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no ha transferido la reserva legal del año 2009 por 190,551.

### 12. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años fiscales. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 12(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de utilidades de años anteriores reinvertidas que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 1,264,337 y se encuentran como parte del capital social.

#### (c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

#### (d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta de los años 2010 y 2009 fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	3,022,773	2,281,453
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación:</b>		
Otras deducciones	(7,190)	(6,180)
Gastos no deducibles	68,629	116,909
Ingresos exentos	(1,422,643)	(888,420)
Utilidad gravable	1,661,569	1,503,762
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>415,392</u>	<u>375,940</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	415,392	375,940
<b>Menos-</b>		
Anticipos de impuesto a la renta	(100,858)	(295,110)
Retenciones en la fuente	(123,496)	(101,863)
Saldo a pagar (a favor)	<u>191,038</u>	<u>(21,033)</u>

### (e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**  
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.  
  
Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**  
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

### 13. Jubilación patronal e indemnización

#### (a) Jubilación patronal-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo, publicadas

## Notas a los estados financieros (continuación)

en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuó un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	97,171	80,215
Más- Provisiones	<u>44,808</u>	<u>18,956</u>
Saldo al final	<u>141,979</u>	<u>99,171</u>

**(b) Indemnización y desahucio-**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	50,013	42,151
Más- Provisiones	<u>25,888</u>	<u>7,862</u>
Saldo al final	<u>75,901</u>	<u>50,013</u>

**14. Costos de operación**

Durante los años 2010 y 2009, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Estiba y desestiba	1,291,410	823,980
Depreciación	473,046	408,201
Servicios de contenedores	98,112	129,724
Proyectos	26,114	47,042
Patio de contenedores	18,601	-
Gastos de agencias	6,430	-
	<u>1,913,713</u>	<u>1,408,947</u>

### 15. Gastos de administración

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Personal	1,084,726	926,613
Oficina	147,854	155,850
Jubilación patronal y desahucio	70,696	24,818
Gastos de viaje	66,160	47,353
Arriendos	57,105	43,799
Comunicación	56,888	69,181
Agencias	55,801	61,202
Servicios contratados a terceros	49,468	44,226
Impuestos y contribuciones	39,892	39,223
Gastos de vehículos	26,758	12,866
Publicidad	23,917	22,275
Asesoría legal	14,875	43,974
	<u>1,694,140</u>	<u>1,491,380</u>

### 16. Otros ingresos y egresos

Durante los años 2010 y 2009, los otros ingresos y egresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad en inversiones en acciones	1,422,643	888,420
Exceso sobre el costo en compra de inversión en acciones	-	(41,037)
Ingresos financieros	231	647
Otros	(131,266)	(37,447)
	<u>1,291,608</u>	<u>810,583</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Contratos

#### **Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S. A. - C.C.N.I.**

- **Contrato de agenciamiento naviero-**

El 15 de septiembre de 1992 se firmó un contrato entre Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S. A. - C.C.N.I., domiciliada en Valparaíso Chile (Armador) y Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. (Agente). El contrato de agenciamiento cubre las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y tiene vigencia indefinida a partir de la fecha de suscripción, salvo que alguna de las partes lo desahucie por escrito, con treinta días de anticipación.

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía ha generado 1,174,505 y 1,352,697 respectivamente, por concepto de ingresos de agenciamiento naviero, los cuales se encuentran registrados como parte de los ingresos por servicios en los estados de resultados adjuntos.

- **Contrato de servicios de estiba y terminal-**

El 15 de abril de 2000, Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S. A. - C.C.N.I. (Armador) y Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. (Contratista), suscribieron un contrato de servicios de estiba y terminal de contenedores descargados o embarcados en los puertos de Guayaquil y Esmeraldas, en naves propias o arrendadas bajo la operación del Armador.

La vigencia inicial del contrato fue de un año a partir de la fecha de su suscripción y actualmente no ha sido renovado, sin embargo todas sus condiciones se mantienen vigentes hasta la presente fecha.

Durante el año 2009, la Compañía ha generado 3,990 por este concepto, los cuales se encuentran registrados como parte de los ingresos de servicios en los estados de resultados adjuntos.

### 18. Garantías

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía entregó las siguientes garantías:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Beneficiario	Descripción de la garantía
Dirección General de la Marina Mercante DIGMER	- Pago de tasas portuarias por 20,000, con vencimiento a 30 de abril de 2011
Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar	- Pago de canon de arrendamiento por 853 con vencimiento el 31 de enero de 2011
Autoridad Portuaria de Manta	- Pago de tasas portuarias y/o posibles multas impuestas a las naves agenciadas por 20,000, con vencimiento 1 de junio de 2010
Línea Aérea Air Canada	- Garantía bancaria por 100,000 con el Banco Citibank, vencimiento 25 de junio de 2011
Municipio Metropolitano de Quito-Administración Zonal Calderón	- Licencia de construcción para proyectos mayores a 600 m2. Proyecto ampliatorio, Marglobal S. A. - Agencia Quito por 22,990

### 19. Reclasificación de cifras del año 2009

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2010.