

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe de los auditores independientes

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1.	Operaciones	1
2.	Bases de presentación	1
3.	Resumen de políticas contables significativas.....	1
	(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-	1
	(b) Instrumentos financieros-	2
	(c) Propiedad, mobiliario y equipo-	7
	(d) Inversiones en asociadas-.....	8
	(e) Activos intangibles-	8
	(f) Deterioro de activos no financieros-	9
	(g) Cuentas por pagar, provisiones, pasivos y activos contingentes-	9
	(h) Obligaciones por beneficios a empleados-.....	10
	(i) Reconocimiento de ingresos-	10
	(j) Reconocimiento de costos y gastos-.....	11
	(k) Arrendamientos-.....	11
	(l) Costos de financiamiento-.....	11
	(m) Impuestos-.....	11
	(n) Eventos subsecuentes-	13
4.	Uso de juicios, estimaciones y supuestos significativos	13
5.	Normas internacionales de información financiera	14
6.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	16
7.	Cuentas por cobrar comerciales.....	16
8.	Otras cuentas por cobrar	17
9.	Partes relacionadas.....	18
10.	Inversiones en asociadas	21
11.	Propiedad, mobiliario y equipo.....	22
12.	Activos intangibles	23
13.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	24
14.	Beneficios a empleados.....	25

15. Impuestos	27
(a) Situación tributaria-	27
(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-	27
(c) Tasas del impuesto a la renta-	27
(d) Anticipo del impuesto a la renta-	28
(e) Dividendos en efectivo-	28
(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-	28
(g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar	29
(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-	29
(i) Conciliación del resultado contable-tributario-	30
(j) Impuesto diferido-	30
16. Reformas tributarias	31
17. Capital social	31
17. Reserva legal	32
19. Utilidades retenidas	32
20. Costos de operación y gastos de administración	32
22. Contratos	33
23. Resumen de garantías otorgadas	33
24. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros	34
25. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros	35
26. Eventos subsecuentes	37

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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las 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 las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario 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. Nuestra auditoría fue efectuada 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, debidas 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 obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para la calificación de la opinión de auditoría

Desviación de Normas Internacionales de Información Financiera

6. Durante el año 2012, la Compañía registró cargos por impuesto a la salida de divisas por US\$162,450 correspondientes a provisiones no reconocidas al 31 de diciembre de 2011; sin embargo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los gastos se registran cuando se conocen y se requiere la reexpresión de la información comparativa. De haber considerado lo anteriormente mencionado los resultados del año hubieran aumentado en US\$ 106,323.

Opinión calificada de auditoría

7. En nuestra opinión, excepto por el asunto que se menciona en el párrafo 6 precedente, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de su efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera


RNAE No. 462


Betsy Zorilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
17 de mayo de 2013

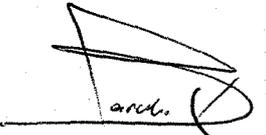
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

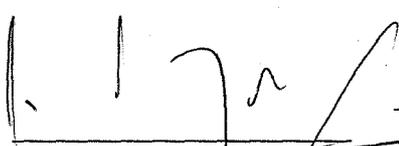
Estados de situación financiera

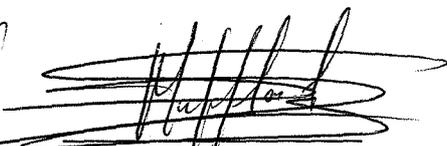
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,577,930	3,040,136
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,914,671	1,412,306
Otras cuentas por cobrar	8	138,413	34,367
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9(a)	6,204,361	2,630,823
Impuestos por recuperar	16(g)	11,639	27,470
Seguros pagados por anticipado		66,958	-
Total activo corriente		15,913,972	7,145,102
Activo no corriente:			
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	11	12,129,210	12,188,044
Activos intangibles, neto	12	15,965	1,291
Total activo no corriente		12,145,175	12,189,335
Total activo		28,059,147	19,334,437


Ing. Marcelo Ramirez
Gerente General


Ing. Carlos Cabrera
Gerente Financiero


Sra. Marcia Dufflar
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

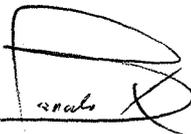
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

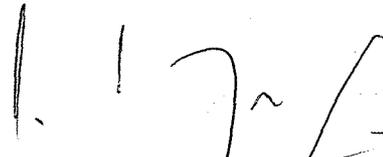
Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	3,274,711	1,652,190
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9(a)	7,716,823	3,334,755
Beneficios a empleados	14(a)	588,968	361,833
Impuestos por pagar	15(g)	985,241	142,704
Total pasivo corriente		12,565,743	5,491,482
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados a largo plazo	14(b)	311,242	259,256
Pasivo por impuesto diferido, neto	15(j)	639,887	749,309
Total pasivo no corriente		951,129	1,008,565
Total pasivo		13,516,872	6,500,047
Patrimonio:			
Capital social	17	1,466,667	1,466,667
Reserva legal	18	420,163	420,163
Utilidades retenidas	19	12,655,445	10,947,560
Total patrimonio		14,542,275	12,834,390
Total pasivo y patrimonio		28,059,147	19,334,437


Ing. Marcelo Ramirez
Gerente General


Ing. Carlos Cabrera
Gerente Financiero


Sra. Marcia Dufflar
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

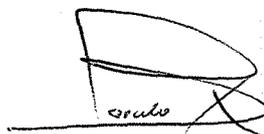
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

Estados de resultados integrales

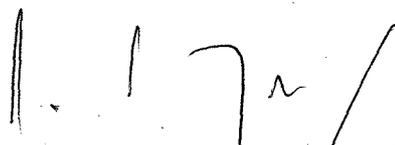
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

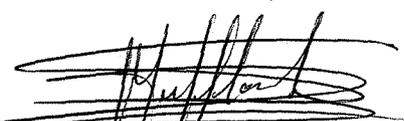
	Notas	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias:			
Servicios de agenciamiento	3(i)	6,605,969	5,006,725
Arriendos	3(i)	864,000	1,425,695
Total ingresos		<u>7,469,969</u>	<u>6,432,420</u>
Costos de operación			
	20	<u>(794,616)</u>	<u>(1,556,781)</u>
Utilidad bruta		6,675,353	4,875,639
Gastos administrativos			
Gastos administrativos	20	(2,873,176)	(2,753,601)
Gastos financieros			
Gastos financieros	21	(1,734,232)	(927,084)
Participación en ganancia de asociadas			
Participación en ganancia de asociadas	10	-	1,029,539
Ingresos financieros			
Ingresos financieros	9(a)	122,357	-
Otros gastos			
Otros gastos	11	-	(253,164)
Otros ingresos			
Otros ingresos		9,325	79,896
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2,199,627</u>	<u>2,051,225</u>
Impuesto a la renta			
Impuesto a la renta	15(h)	<u>(491,742)</u>	<u>(271,693)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año neto de impuesto		<u>1,707,885</u>	<u>1,779,532</u>



Ing. Marcelo Ramirez
Gerente General



Ing. Carlos Cabrera
Gerente Financiero



Sra. Marcia Dufflar
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

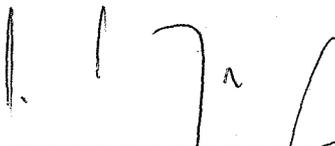
Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas		Patrimonio total	
				Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas		
					Total		
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,466,667	159,425	394,568	3,143,221	5,890,977	9,428,766	11,054,858
Más (menos):							
Utilidad neta	-	-	-	-	1,779,532	1,779,532	1,779,532
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18)	-	260,738	-	-	(260,738)	(260,738)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,466,667	420,163	394,568	3,143,221	7,409,771	10,947,560	12,834,390
Más- Utilidad neta	-	-	-	-	1,707,885	1,707,885	1,707,885
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,466,667	420,163	394,568	3,143,221	9,117,656	12,655,445	14,542,275


Ing. Marcelo Ramírez
Gerente General


Ing. Carlos Cabrera
Gerente Financiero


Sra. Marcia Dufflar
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

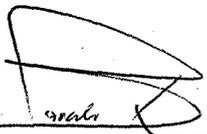
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	2011
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,199,627	2,051,225
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	324,820	283,798
Pérdida por aportación de activos fijos	-	253,260
Amortización	4,082	2,263
Obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados	51,986	41,376
Participación en ganancia de asociadas	-	(1,029,539)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(502,365)	(95,709)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(104,046)	98,425
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(3,695,895)	2,278,904
Disminución en cuentas por impuestos por recuperar	15,831	3,299
(Aumento) en seguros pagados por anticipado	(66,958)	-
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,622,521	36,400
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	4,613,277	360,239
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	227,135	(72,764)
Aumento en cuentas por pagar impuestos	486,317	222,837
	<u>5,176,332</u>	<u>4,434,014</u>
Impuesto a la renta pagado	(244,944)	(664,922)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4,931,388</u>	<u>3,769,092</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(265,986)	(1,257,698)
Adiciones a activos intangibles	(18,756)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(284,742)</u>	<u>(1,257,698)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Intereses pagados a partes relacionadas del exterior	(231,209)	(609,000)
Intereses ganados a partes relacionadas locales	122,357	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(108,852)</u>	<u>(609,000)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4,537,794</u>	<u>1,902,394</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Saldo al inicio del año	<u>3,040,136</u>	<u>1,137,742</u>
Saldo al final del año	<u>7,577,930</u>	<u>3,040,136</u>


Ing. Marcelo Ramirez
Gerente General


Ing. Carlos Cabrera
Gerente Financiero


Srá. Marcia Dufflar
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima ecuatoriana constituida en el Ecuador y subsidiaria de Agencia Universales S. A. de Chile y su matriz directa es Empresas Navieras S. A. de Chile.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de agenciamiento naviero y representación de compañías de transporte marítimo y aéreo internacional.

La dirección registrada de la Compañía es Tulcán 809 y Hurtado, Guayaquil – Ecuador.

Los estados financieros de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 17 de mayo de 2013 y serán expuestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board IASB por sus siglas en ingles), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Bases de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación de largo plazo por beneficios a empleados que es valorizada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo, depósitos en bancos y depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, los cuales se registran al costo histórico y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con efecto en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con efecto en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se

Notas a los estados financieros (continuación)

considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar se contabilizan netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Propiedad, mobiliario y equipo-

La propiedad, mobiliario y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando ésta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipo comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes del mobiliario y equipo, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

En el momento de enajenación, cualquier reserva de revalorización del activo particular que está siendo vendido es transferida como parte del costo de venta.

Dentro del rubro propiedad, mobiliario y equipo, se definen cuáles de estos son factibles de ser separados por componentes. Esto es aplicable en el caso que, partes diferentes de un activo cuentan con vidas útiles que varía en cada parte, con un costo que es significativo, comparado con el costo total del activo. Se deprecia por separado cada componente a lo largo de su vida útil.

La Compañía no ha determinado valores residuales a los bienes de propiedad, mobiliario y equipo, ya que la gerencia considera que dicho valor no será importante.

Los bienes clasificados como propiedad, mobiliario y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>	
	<u>Mínimos</u>	<u>Máximos</u>
Edificios	9	60
Equipos de operación	1	20
Equipos de computación	2	13
Muebles y equipos de oficina	3	12
Vehículos	2	10

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo.

Una partida de propiedad, mobiliario y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de efectivo ajustado u otros modelos de valuación.

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 24, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con efecto en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con efecto en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los terrenos y edificios son activos que fueron adquiridos para uso exclusivo de sus partes relacionadas locales, y éstos a su vez se encuentran disponibles para el giro normal de sus operaciones, por lo que la Compañía percibe una renta (Véase nota 3(i)).

La última matriz (Empresas Navieras S.A. de Chile) prepara sus estados financieros consolidados, por lo que los terrenos y edificios se presentan como parte de los activos fijos del Grupo AGUNSA.

(d) Inversiones en asociadas-

Una asociada es una entidad en la cual la Compañía posee influencia significativa. La inversión en asociadas es contabilizada usando el método de la participación.

Bajo el método de participación, la inversión en la asociada es registrada en el estado de situación financiera al costo más cambios post adquisición en la proporción adquirida de los activos netos de la asociada. El menor valor relacionado con una asociada es incluido en el valor en libros de la inversión y no es amortizado. El estado de resultados integrales refleja la proporción de los resultados de las operaciones de cada asociada. Cuando ha existido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce su porción de cualquier cambio y lo revela si corresponde, en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no posee participaciones en otras sociedades (Véase Nota 10).

(e) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente, excepto los costos de desarrollo, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados integrales del año en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida finita se amortizan en línea recta durante la vida útil económica y se evalúa por deterioro cada vez que hay indicios de que el activo puede verse afectado. Al cierre del año la gerencia considera que no existen indicios de deterioro.

El período de amortización y el método de amortización del activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos a la fecha del estado de situación financiera. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al modificar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos de acuerdo a la naturaleza de dicho activo intangible.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconoce en el estado de resultados integrales cuando el activo es retirado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos intangibles corresponden a programas informáticos tienen una vida útil de 1 a 4 años, período en el que son amortizados.

(f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario, equipo y activos intangibles no pueda ser recuperado.

(g) Cuentas por pagar, provisiones, pasivos y activos contingentes-

Los pasivos (cuentas por pagar) corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos intangibles corresponden a programas informáticos tienen una vida útil de 1 a 4 años, período en el que son amortizados.

(f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario, equipo y activos intangibles no pueda ser recuperado.

(g) Cuentas por pagar, provisiones, pasivos y activos contingentes-

Los pasivos (cuentas por pagar) corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(h) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados a la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que estos sean exigibles

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se han prestado los servicios y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también se deben cumplir antes de que los ingresos se reconozcan:

Prestación de servicios

Los ingresos procedentes de servicios de agenciamiento naviero y comisiones cubren las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen en base al servicio prestado y los términos del contrato suscrito entre las partes.

Intereses ganados

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los ingresos por intereses o gastos se registran conforme al tipo de interés efectivo, que es la tasa con la que se descuenta los pagos futuros

Notas a los estados financieros (continuación)

de efectivo estimados o los recibos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en su caso, el valor neto contable del activo financiero o pasivo. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

Ingresos por arrendamientos

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos de terrenos, bodegas y equipos de operación a terceros y compañías relacionadas se contabilizan sobre la base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dado su naturaleza operativa.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, y si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

(l) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen. Los costos de financiamiento consisten en intereses y otros costos que incurre la entidad en relación con el préstamo de fondos.

Al 31 de diciembre de 2012, no se registran costos financieros capitalizados.

(m) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, y se presentan como largo plazo.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la

Notas a los estados financieros (continuación)

autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Eventos subsecuentes-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Vida útil de mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir; y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la

Notas a los estados financieros (continuación)

complejidad de la valuación, de las suposiciones subyacentes y de su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

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 posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

5.a) Nuevas normas internacionales de información financiera vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

5.b) Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y enmiendas emitidas que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2013. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efecto en los estados financieros.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios, y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera, consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda no tiene impacto en la posición de la Compañía. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 13 Medición a valor razonable**

Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor

Notas a los estados financieros (continuación)

razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios significativos.

Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

<u>Normas</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
NIC 27 – Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 – Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se desglosa como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja (1)	700	600
Bancos locales (1)	2,994,681	926,350
Bancos del exterior (1)	582,549	2,113,186
Certificados de depósito (2)	4,000,000	-
	<u>7,577,930</u>	<u>3,040,136</u>

(1) Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(2) Certificados de depósito en el Citibank que vencen en enero de 2013 y generan intereses a la tasa del 0.09% anual.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	1,476,559	1,328,912
Representadas	344,875	71,423
Otras cuentas por cobrar	93,237	11,971
	<u>1,914,671</u>	<u>1,412,306</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 30 días.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>			<u>31 de diciembre de 2011</u>		
	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>
Corriente:						
Menores a 30 días	1,431,017	-	1,431,017	693,557	-	693,557
Vencidos:						
Menores a 30 días	245,038	-	245,038	635,355	-	635,355
De 31 a 60 días	238,616	-	238,616	71,423	-	71,423
De 61 a 90 días	-	-	-	11,971	-	11,971
Total	<u>1,914,671</u>	<u>-</u>	<u>1,914,671</u>	<u>1,412,306</u>	<u>-</u>	<u>1,412,306</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos a empleados	16,179	16,687
Deudores en cobranzas judiciales	40,038	35,046
Descuentos aduaneros (1)	74,587	-
Anticipos a proveedores	3,596	1,667
Otras	4,013	16,013
	<u>138,413</u>	<u>69,413</u>
Menos- Provisión para deterioro	<u>-</u>	<u>35,046</u> (2)
	<u>138,413</u>	<u>34,367</u>

(1) Corresponde a notas de crédito emitidas por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE).

(2) Durante el año 2012, la Compañía utilizó la provisión para castigos de cartera.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

		<u>País</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por cobrar:				
Filiales:				
Aretina S. A.	(1)	Ecuador	2,359,804	226,798
Portrans S. A.	(1)	Ecuador	1,433,860	731,480
Inversiones Marítimas Universales S. A.		Panamá	1,231,965	1,012,107
Compañía Chilena Navegación				
Interoceánica S. A.		Chile	972,834	620,046
Modaltrade S. A.		Ecuador	65,387	35,860
Inmobiliaria Milenio Inmilen S. A.		Ecuador	88,979	-
Rambaq S. A.		Ecuador	27,049	4,532
Adventure Systems Ltd.		Ecuador	682	-
Directores:				
Jaime Ramírez Hidalgo		Ecuador	20,011	-
Luigi Ramírez Baquero		Ecuador	3,790	-
			<u>6,204,361</u>	<u>2,630,823</u>
Por pagar:				
Filiales:				
Aretina S. A.		Ecuador	453,551	43,494
Portrans S. A.		Ecuador	11,627	20,753
Modaltrade S. A.		Ecuador	19,936	21,509
Accionistas:				
Agencias Marítimas Universales S. A.		Chile	(2) 4,400,006	1,942,864
Angel Falls CVs		Holanda	(3) 2,831,703	1,306,135
			<u>7,716,818</u>	<u>3,334,755</u>

(1) Incluye préstamos por cobrar que generan intereses a una tasa fija anual del 7.30%.

(2) Incluye préstamo por 4,188,414 con vencimiento hasta julio de 2013 que devenga intereses a una tasa anual de 7.25% (1,929,199 en el año 2011).

(3) Corresponde a préstamo con vencimientos hasta junio de 2013 que devenga intereses a una tasa anual de 7.25%

Durante el año 2012, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2012	Ingresos						
	Agencia- miento marítimo (1)	Arriendos (3)	Comisiones	Intereses ganados	Otros ingresos		
Filiales:							
Compañía Chilena Navegación Interoceánica S. A.	1,122,245	-	-	-	-		
Inversiones Maritimas Universales S. A.	-	-	-	-	248,864		
Aretina S. A.	-	-	-	100,326	-		
Portrans S. A.	-	684,000	15,109	-	-		
Modaltrade S. A.	-	-	-	22,031	347,446		
Rambaq S. A.	-	-	-	-	22,470		
Costos y gastos							
	Repa- ración estruc- tural	Reem- bolsos enviados	Otros gastos	Intereses pagados	Cargos por im- puestos a la salida de divisas	Cesión de deuda	Pagos por cuenta
Filiales:							
Aretina S. A.	87,181	-	1,913	-	152,304	-	2,533,089
Portrans S. A.	-	-	30,939	-	31,684	-	110,658
Modaltrade S. A.	-	66,214	28,721	-	-	-	-
Accionistas:							
Angel Falls CVs	-	-	-	92,479	-	1,433,080 (2)	-
Agencias Maritimas Universales S. A.	-	-	-	138,730	-	2,120,495 (2)	-

Durante el año 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2011	Ingresos				Gastos		
	Agencia- miento marítimo (1)	Arriendos (3)	Logística y Distri- bución	Otros ingresos	servicio posteo, estiba y trans- porte	Intere- ses pagados	Pagos por cuenta
Filiales:							
Compañía Chilena Navegación Interoceánica S. A.	1,450,261	-	-	44,867	-	-	-
Aretina S. A.	-	668,400	-	-	666,139	-	435,501
Portrans S. A.	-	-	684,000	36,892	-	-	-
Modaltrade S. A.	-	-	-	60,758	-	-	-
Accionista:							
Angel Falls CVs	-	-	-	-	-	243,600	-
Agencias Maritimas Universales S. A.	-	-	-	14,238	-	365,400	-

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) **Contratos de agenciamiento naviero-**

El 15 de septiembre de 1992 se firmó un contrato entre compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. CCNI 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 2012 y 2011, la Compañía ha generado 1,122,245 y 1,450,261 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.

(2) En junio de 2012 se suscribió un contrato entre la Compañía, sus accionistas y filiales en Ecuador (Aretina S. A., Portrans S. A.) relacionada a la cesión de deuda de las partes relacionadas locales con sus accionistas, a favor de la Compañía y que se compone de la siguiente forma:

	Aretina S. A.		Portrans S. A.		Total
	Capital	Intereses acumulados	Capital	Intereses acumulados	
Agencia Marítimas Universales S. A.	1,413,600	338,649	300,000	68,246	2,120,495
Angel Falls Cvs	942,400	246,385	200,000	44,295	1,433,080
	<u>2,356,000</u>	<u>585,034</u>	<u>500,000</u>	<u>112,541</u>	<u>3,553,575</u>

(3) Incluye arriendo de edificios (bodegas) por 624,000 y equipos por 60,000.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

(b) **Directorio-**

La Compañía es administrada por un directorio compuesto por 4 miembros, los cuales permanecen por un período de 5 años en sus funciones.

(c) **Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) **Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-**

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía se presentan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos fijos	297,352	266,311
Beneficios sociales	57,626	76,819
Beneficios post-empleo	24,302	19,506
	<u>379,280</u>	<u>362,636</u>

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no mantiene participaciones en el capital de otras compañías. El movimiento de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
Saldo inicial	4,616,915
Aportación de equipos de operación (1)	1,230,548
Valor patrimonial proporcional	1,029,539
Cesión de acciones (2)	<u>(6,877,002)</u>
Saldo final	<u>-</u>

(1) En julio de 2011, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la aportación de equipos de operación al capital de Aretina S. A. por 1,230,548, a consecuencia de dicha transacción la Compañía se hizo acreedora de 30,763,700 nuevas acciones. El valor en libros de los equipos de operación fue de 1,483,712, lo cual originó una pérdida por 253,164 que es presentada como parte de los otros gastos en el estado de resultados integrales.

(2) En diciembre de 2011, la Junta General de Accionistas autorizó realizar la cesión de acciones que posee la Compañía en las compañías: Aretina S. A., Portrans S. A. y Modaltrade S. A. a favor de sus accionistas Agencias Universales S. A. y Angel Falls CVs por 4,126,200 y 2,750,708, respectivamente, como sigue:

	<u>Agencias Universales</u>	<u>Angel Falls</u>	<u>Total</u>
Aretina S. A.			
Acciones que se ceden	12,000	7,999	19,999
Acciones en consecuencias del aumento de capital	18,458,235	12,305,490	30,763,725
Valor patrimonial proporcional	<u>2,157,466</u>	<u>1,438,311</u>	<u>3,595,777</u>
Portrans S. A.			
Acciones que se ceden	24,000	15,999	39,999
Valor patrimonial proporcional	<u>1,725,657</u>	<u>1,150,366</u>	<u>2,876,023</u>
Modaltrade S. A.			
Acciones que se ceden	12,000	7,999	19,999
Valor patrimonial proporcional	<u>243,077</u>	<u>162,031</u>	<u>405,108</u>
Total valor patrimonial proporcional	<u>4,126,200</u>	<u>2,750,708</u>	<u>6,876,908</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Como consecuencia de dicha transacción, los accionistas deciden compensar con el capital de los préstamos por pagar que mantenía con la Compañía a favor de Agencias Universales S. A. y Angel Falls CVs por 4,126,200 y 2,750,708 respectivamente.

11. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	(1) 7,872,760	-	7,872,760	7,872,760	-	7,872,760
Edificios	4,384,463	(1,144,701)	3,239,762	4,384,463	(997,256)	3,387,207
Equipos y programas de computación	(1) 236,259	(153,588)	82,671	183,336	(122,978)	60,358
Vehículos	217,250	(118,322)	98,928	217,250	(71,713)	145,537
Muebles y equipos de oficina	211,227	(86,266)	124,961	206,138	(69,178)	136,960
Equipos de operación	(1) 877,852	(374,703)	503,149	877,852	(292,630)	585,222
Construcción en curso	(2) 206,979	-	206,979	-	-	-
	<u>14,006,790</u>	<u>(1,877,580)</u>	<u>12,129,210</u>	<u>13,741,799</u>	<u>(1,553,755)</u>	<u>12,188,044</u>

(1) Activos que son dados en arrendamiento a partes relacionadas locales.

(2) Corresponde principalmente a adecuaciones en la construcción de las bodegas Vía Daule para el funcionamiento de patios para alquiler a relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

<u>Costo:</u>	Terrenos	Edificios	Equipos de compu- tación	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de operación	Construc- ciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	6,941,285	4,384,463	129,196	169,893	106,392	3,710,288	122,493	15,564,010
Adiciones	808,982	-	54,140	73,964	99,746	227,518	-	1,264,350
Reclasificación	122,493	-	-	-	-	-	(122,493)	-
Aportación de capital (1)	-	-	-	-	-	(3,059,954)	-	(3,059,954)
Venta	-	-	-	(26,607)	-	-	-	(26,607)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	7,872,760	4,384,463	183,336	217,250	206,138	877,852	-	13,741,799
Adiciones	-	-	55,820	-	5,089	-	206,979	267,888
Reclasificación (2)	-	-	(2,897)	-	-	-	-	(2,897)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7,872,760	4,384,463	236,259	217,250	211,227	877,852	206,979	14,006,790
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	(849,749)	(111,324)	(56,863)	(61,169)	(1,787,049)	-	(12,866,154)
Depreciación	-	(147,507)	(11,654)	(34,805)	(8,009)	(81,823)	-	(283,798)
Aportación de capital (1)	-	-	-	-	-	1,576,242	-	1,576,242
Venta	-	-	-	19,955	-	-	-	19,955
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(997,256)	(122,978)	(71,713)	(69,178)	(292,630)	-	(1,553,755)
Depreciación	-	(147,445)	(30,610)	(46,609)	(18,083)	(82,073)	-	(324,820)
Ajuste	-	-	-	-	995	-	-	995
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(1,144,701)	(153,588)	(118,322)	(86,266)	(374,703)	-	(1,877,580)
Saldo neto	7,872,760	3,239,762	82,671	98,928	124,961	503,149	206,979	12,129,210

Notas a los estados financieros (continuación)

empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	203,099	166,920
Bonificación por desahucio	<u>108,143</u>	<u>92,336</u>
	<u>311,242</u>	<u>259,256</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

<u>Gastos del período</u>	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo del servicio en el período	33,363	18,470	12,989	12,853
Intereses sobre la obligación del beneficio	<u>2,816</u>	<u>6,471</u>	<u>2,818</u>	<u>3,582</u>
	<u>36,179</u>	<u>24,941</u>	<u>15,807</u>	<u>16,435</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la obligación de largo plazo por beneficio a empleados fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	166,920	141,979	92,336	75,901
Costo de interés	2,816	6,471	2,818	3,582
Costo del servicio del período	<u>33,363</u>	<u>18,470</u>	<u>12,989</u>	<u>12,853</u>
Saldo al final	<u>203,099</u>	<u>166,920</u>	<u>108,143</u>	<u>92,336</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Representados	2,391,203	1,000,884
Acreedores comerciales	63,395	86,305
Garantías por devolver (1)	606,264	367,071
Otros acreedores	207,346	188,265
Otras	6,503	9,665
	<u>3,274,711</u>	<u>1,652,190</u>

(1) Corresponde a cheques recibidos de clientes como garantía solicitada por Marglobal S. A. por el uso de los containers.

Las cuentas de acreedores comerciales y las otras cuentas por pagar no devengan intereses y su plazo promedio de pago es generalmente entre los 15 a 30 días.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.12</u>
Beneficios sociales	156,237	225,616	(198,201)	183,652
Participación a trabajadores	189,299	388,169	(189,299)	388,169
Aportes	16,297	212,616	(211,766)	17,147
	<u>361,833</u>	<u>826,401</u>	<u>(599,266)</u>	<u>588,968</u>

Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Beneficios sociales	126,380	187,618	(157,761)	156,237
Participación a trabajadores	293,218	189,299	(293,218)	189,299
Aportes	14,999	99,284	(97,986)	16,297
	<u>434,597</u>	<u>476,201</u>	<u>(548,965)</u>	<u>361,833</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus

- (1) En julio de 2011, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la aportación de equipos de operación al capital de Aretina S. A. por 1,230,548, a consecuencia de dicha transacción la Compañía se hizo acreedora de 30,763,700 acciones, incrementando su participación en el capital de dicha compañía. El valor en libros de los equipos de operación fue de 1,483,712, lo cual originó una pérdida por 253,164 que es presentada como parte de los otros gastos en el estado de resultados integrales.
- (2) Corresponde a 2,897 en software de virtualización transferido a activos intangibles adquiridos en el 2012 (Véase Nota 12).

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los activos intangibles se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Valor neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Valor neto
Programas informáticos	99,272	(83,307)	15,965	80,516	(79,225)	1,291

Durante el año 2012 y 2011, el movimiento del costo y amortización acumulada de activos intangibles fue como sigue:

	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
Saldo al 31 de diciembre de 2010	80,516	(76,962)	3,554
Amortización	-	(2,263)	(2,263)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	80,516	(79,225)	1,291
Adiciones	15,859	-	15,859
Reclasificaciones provenientes de activos fijos (Véase Nota 11)	2,897	-	2,897
Amortización	-	(4,082)	(4,082)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	99,272	(83,307)	15,965

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo por impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por recuperar:		
Retenciones de impuesto al valor agregado	11,639	27,470
Por pagar:		
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15(i))	434,100	77,879
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	2,909	3,816
Retenciones en la fuente	71,845	57,436
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (1)	476,387	3,573
	<u>985,241</u>	<u>142,704</u>

(1) Incluye cargos a resultados del año por 172,947 que corresponde a períodos anteriores.

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto corriente (Véase Nota 15(i))	601,165	327,409
Impuesto a la renta diferido	(109,423)	(55,716)
Total gasto por impuesto a la renta	<u>491,742</u>	<u>271,693</u>

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, 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, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) 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. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de 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, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	8.47%	8.47%
Índice rotación	10.71%	10.71%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

15. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

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.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994 y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el

Notas a los estados financieros (continuación)

18. 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 utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva legal constituida por la Compañía, es de 420,163.

19. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de utilidades retenidas incluye:

(a) Reserva de capital-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último año concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

20. COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los costos de operación y gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos:		
Costos de estiba/ desestiba	392,918	1,105,344
Gastos de procesamiento	148,315	5,016
Reparación estructural (1)	85,361	131,158
Gastos patio contenedores	77,936	55,998
Gastos de agencia	27,273	16,300
Gastos de proyectos especiales	23,236	43,436
Otros	39,577	199,529
	<u>794,616</u>	<u>1,556,781</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Balance General		Estado de resultados	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2012	2011	2012	2011
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión por jubilación patronal	5,903	5,903	-	1,862
Activos fijos- Revaluación de maquinarias y equipos	(77,064)	(108,933)	(31,869)	53,854
Activos fijos- Revaluación de terreno	(568,726)	(646,279)	(77,553)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(109,422)	55,716
Activo por impuesto diferido	5,903	5,903		
Pasivo por impuesto diferido	(645,790)	(755,212)		
Pasivo por impuesto diferido, neto	(639,887)	(749,309)		

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del capital pagado fue como sigue:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
Agencias Universales S. A.	Chile	880,000	1	880,000	60%
Angel Falls C. V.	Holanda	586,667	1	586,667	40%
		<u>1,466,667</u>		<u>1,466,667</u>	<u>100%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	2,199,627	2,051,225
Tasa impositiva vigentes	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	505,914	492,294
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	(9,214)	30,616
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	(4,958)	(4,128)
Otros ajustes que afectan al impuesto a la renta	-	(247,089)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>491,742</u>	<u>271,693</u>

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	2,199,627	2,051,225
Más (menos):		
Ingresos exentos	-	(1,029,539)
Gastos no deducibles	435,691	359,716
Otras deducciones	<u>(21,557)</u>	<u>(17,199)</u>
Base imponible	2,613,760	1,364,203
Tasa de impuesto	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>601,165</u>	<u>327,409</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	601,165	327,409
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	(17,473)	(122,329)
Retenciones en la fuente	<u>(149,592)</u>	<u>(127,201)</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar (Véase Nota 15(g))	<u>434,100</u>	<u>77,879</u>

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Beneficiario	Descripción de la garantía
Seguros Equinoccial	- Pago de tasas portuarias por 11,667 con vencimiento el 31 de mayo de 2013
	- Póliza de 56,458 por canon arrendamiento de oficinas Manta, con vencimiento al 6 de junio de 2013

24. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Registro en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,577,930	3,040,136	7,577,930	3,040,136
Cuentas por cobrar comerciales	1,914,671	1,412,306	1,914,671	1,412,306
Otras cuentas por cobrar	138,413	34,367	138,413	34,367
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6,204,361	2,630,823	6,204,361	2,630,823
	<u>15,835,375</u>	<u>7,117,632</u>	<u>15,835,375</u>	<u>7,117,632</u>
Pasivos financieros:				
Acreedores comerciales	3,274,711	1,652,190	3,274,711	1,652,190
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,716,823	3,334,755	7,716,823	3,334,755
	<u>10,991,534</u>	<u>4,986,945</u>	<u>10,991,534</u>	<u>4,986,945</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Los valores razonables del efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de administración		
Beneficios a empleados	1,691,265	1,333,751
Gastos de oficina	732,078	643,256
Depreciación (Véase Nota 11)	324,820	283,798
Jubilación patronal y desahucio (Véase Nota 14(b))	51,986	31,323
Otras pérdidas (2)	-	353,701
Otros	73,027	107,772
	<u>2,873,176</u>	<u>2,753,601</u>

(1) Incluye pagos por reparación de maquinarias.

(2) Corresponde a baja de cartera.

21. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la salida de divisas	1,471,518	284,024
Intereses pagados	231,209	609,000
Cargos bancarios	24,132	16,807
Costo de intereses (Véase Nota 14(b))	5,634	10,053
Otros gastos	1,739	7,200
	<u>1,734,232</u>	<u>927,084</u>

22. CONTRATOS

Contrato de agenciamiento naviero-

Con fecha 1 de julio de 2012 se firmó un contrato entre Wan Hai Lines (Singapore) (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 hasta el 30 de julio de 2013.

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía ha generado ingresos por comisiones y servicios de procesamiento por 129,108 y 739,934 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como parte de los ingresos por servicios en los estados de resultados adjuntos.

23. RESUMEN DE GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía entregó las siguientes garantías:

<u>Beneficiario</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar	- Pago de tasas portuarias por 20,000 con vencimiento el 2 de agosto de 2013 - Pago de tasas portuarias por 20,000 con vencimiento el 3 de mayo de 2013

25. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería del grupo al que pertenece la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2012, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 15,835,375 (7,117,632 al 31 de diciembre de 2011), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar).

c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, considerados adecuados por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Compañía vencerán en menos de un año al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2012					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	987,116	1,404,087	277,244	606,264	3,274,711
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	485,114	-	7,231,709	7,716,823
	<u>987,116</u>	<u>1,889,201</u>	<u>277,244</u>	<u>7,837,973</u>	<u>10,991,534</u>
Al 31 de diciembre de 2011					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	876,317	399,137	-	376,736	1,652,190
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	85,756	333,959	2,915,040	3,334,755
	<u>876,317</u>	<u>484,893</u>	<u>333,959</u>	<u>3,291,776</u>	<u>4,986,945</u>

Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios

Notas a los estados financieros (continuación)

establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>
Total pasivo	13,516,872	48%	6,500,047	34%
Total patrimonio	14,542,275	52%	12,834,390	66%
Total pasivo y patrimonio	<u>28,059,147</u>	<u>100%</u>	<u>19,334,437</u>	<u>100%</u>

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.