

44087

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005
junto con el informe de los auditores independientes



Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Inversiones Marítimas Universales S. A. de Panamá) al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene inversiones en acciones en subsidiarias, las mismas que se encuentran registradas al costo más las variaciones en el valor patrimonial de la compañía emisora. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, son necesarios estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias para presentar adecuadamente la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005.



Informe de los auditores independientes (continuación)

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de no consolidar los estados financieros de la Compañía con los de sus subsidiarias como se menciona en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Roddy Constante L.
RNCPA No. 21.502




RNAE No. 462

Guayaquil, Ecuador
26 de enero del 2007

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		815,958	624,377
Inversiones temporales	3	770,000	1,235,000
Cuentas por cobrar	4	3,195,086	2,872,493
Total activo corriente		4,781,044	4,731,870
Inversiones en acciones	5	1,803,187	1,223,341
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	6	4,912,203	4,917,169
Total activo		11,496,434	10,872,380
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	638,161	545,841
Compañías relacionadas	8	2,319,820	2,294,026
Pasivos acumulados	9	379,123	387,476
Intereses por pagar		183,473	635,602
Impuesto a la renta	13(d)	453,723	437,123
Total pasivo corriente		3,974,300	4,300,068
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	800	800
Reserva de capital	11	394,568	394,568
Utilidades retenidas		7,126,766	6,176,944
Total patrimonio de los accionistas		7,522,134	6,572,312
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		11,496,434	10,872,380

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

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por servicios	1 y 2(f)	5,359,519	4,644,976
Costos de operación	15	<u>(1,978,367)</u>	<u>(1,264,254)</u>
Utilidad bruta		3,381,152	3,380,722
Gastos de operación:			
Administración	16	(1,165,167)	(1,199,570)
Financieros, neto		<u>(186,332)</u>	<u>(207,008)</u>
Utilidad en operación		2,029,653	1,974,144
Otros ingresos:			
Variaciones en inversiones en acciones		968,367	90,074
Otros		<u>(67)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		2,997,953	2,064,218
Provisión para participación a trabajadores	2(g)	<u>(320,275)</u>	<u>(308,557)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		2,677,678	1,755,661
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 13(d)	<u>(453,723)</u>	<u>(437,123)</u>
Utilidad neta		<u>2,223,955</u>	<u>1,318,538</u>
Utilidad neta por acción	2(i)	<u>111.20</u>	<u>65.93</u>

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 de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capi- tal social	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
			Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	394,568	480	6,077,926	6,078,406
Más (menos):					
Dividendos pagados	-	-	-	(1,220,000)	(1,220,000)
Utilidad neta	-	-	-	1,318,538	1,318,538
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	394,568	480	6,176,464	6,176,944
Más (menos):					
Dividendos pagados				(1,274,133)	(1,274,133)
Utilidad neta	-	-	-	2,223,955	2,223,955
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800	394,568	480	7,126,286	7,126,766

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 del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	2,223,955	1,318,538
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	277,081	276,590
Variaciones en inversiones en acciones	(968,367)	(90,074)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(322,593)	(700,470)
Disminución en gastos pagados por anticipado	-	3,809
Disminución en otros activos	-	36,676
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	92,320	(194,964)
Aumento en compañías relacionadas	88,163	18,586
(Disminución) aumento en pasivos acumulados (1)	(8,353)	33,435
(Disminución) aumento en intereses por pagar	(452,129)	197,443
Aumento en impuesto a la renta (1)	16,600	144,219
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>946,677</u>	<u>1,043,788</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo	(272,115)	(2,396,042)
Dividendos recibidos	388,521	720,000
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>116,406</u>	<u>(1,676,042)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(1,274,133)	(1,220,000)
Préstamos con relacionadas, neto	(62,369)	393,508
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,336,502)</u>	<u>(826,492)</u>
Disminución neta en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	<u>(273,419)</u>	<u>(1,458,746)</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	1,859,377	3,318,123
Saldo al final del año	<u>1,585,958</u>	<u>1,859,377</u>

- (1) Durante el año 2006, se pagaron en concepto de impuesto a la renta 287,909 y por participación a trabajadores 308,557 (180,212 y 206,756 en el año 2005, respectivamente).

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 del 2006 y 2005

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de agenciamiento naviero y representación de compañías de transporte marítimo internacional. La Compañía es subsidiaria de Inversiones Marítimas Universales S. A. de Panamá. El 76 % de sus ventas son efectuadas a compañías relacionadas en los años 2006 y 2005 (Véase Nota 8).

La dirección registrada de la Compañía es Tulcán 809 y Hurtado, Guayaquil. El número promedio de empleados de la Compañía fue de 63 y 62 en los años 2006 y 2005, respectivamente.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

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

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

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales corresponden a depósitos a plazo registrados al costo, con vencimientos de hasta 90 días y se consideran como equivalentes de efectivo en los estados de flujos de efectivo adjuntos.

(b) Inversiones en acciones-

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

(c) Propiedad, mobiliario y equipo-

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

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

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

(d) Estimación para cuentas dudosas-

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los

Notas a los estados financieros (continuación)

saldos por cobrar y la recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

(e) Provisiones-

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

(f) Reconocimiento de ingresos-

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

(g) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

(h) Impuesto a la renta-

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

(i) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(j) Registros contables y unidad monetaria-

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

3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Citibank NY	(1)	770,000	1,165,000	(2)
Financiera Global		-	70,000	(3)
		<u>770,000</u>	<u>1,235,000</u>	

(1) Corresponde a inversión temporal en repos con vencimiento el 3 de enero del 2007 y devengó una tasa de interés anual del 2%.

(2) Corresponde a un depósito a plazo con vencimiento en enero del 2006 y devengó una tasa de interés anual del 1.35%.

(3) Corresponde a inversión temporal en repos con vencimiento el 17 de enero del 2006 y devengó una tasa de interés anual del 6%.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compañías relacionadas (Véase Nota 8)	2,190,472	2,006,070
Clientes	673,221	608,754
Impuestos por recuperar (*)	238,116	153,427
Empleados	37,743	48,666
Anticipo a proveedores	5,281	450
Otras	85,299	90,172
	<u>3,230,132</u>	<u>2,907,539</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>35,046</u>	<u>35,046</u>
	<u>3,195,086</u>	<u>2,872,493</u>

(*) Incluye retenciones en la fuente y anticipos de impuestos.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2006	2005
Saldo al inicio	35,046	27,729
Más- Provisión	-	7,317
Saldo al final	35,046	35,046

5. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	% que posee	Costo	Valor patrimonial proporcional
Aretina S. A.	80	687,534	687,534
Portrans S. A.	100	949,015	949,015
Modaltrade S. A.	100	166,638	166,603
		1,803,187	

Los estados financieros auditados de Aretina S. A. y Portrans S. A. y no auditados de Modaltrade S. A., al 31 de diciembre del 2006 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras importantes:

	Aretina S. A.	Portrans S. A.	Modaltrade S. A.
Total activos	5,148,476	1,649,547	317,345
Total pasivos	4,289,058	700,532	150,742
Patrimonio de los accionistas	859,418	949,015	166,603
Ingresos netos	13,082,079	5,201,189	1,276,455
Utilidad neta	874,455	211,303	57,500

Al 31 de diciembre del 2005, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Compañía emisora</u>	<u>% que posee</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Aretina S. A.	80	376,492	376,492
Portrans S. A.	100	737,712	737,712
Modaltrade S. A.	100	109,137	109,103
Agencia Portuaria Ageport S. A.	100	-	(26,860)
		<u>1,223,341</u>	

Los estados financieros auditados de Aretina S. A. y Portrans S. A. y no auditados de Modaltrade S. A. y Agencia Portuaria Ageport S. A., al 31 de diciembre del 2005 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras importantes:

	<u>Aretina S. A.</u>	<u>Portrans S. A.</u>	<u>Modaltrade S. A.</u>	<u>Agencia Portuaria Ageport S. A. (*)</u>
Total activos	4,764,426	1,496,670	304,239	6,388
Total pasivos	4,293,811	758,958	195,136	33,248
Patrimonio de los accionistas	470,615	737,712	109,103	(26,860)
Ingresos netos	9,475,818	4,475,247	2,204,826	-
Utilidad (pérdida) neta	<u>(106,432)</u>	<u>124,912</u>	<u>51,642</u>	<u>(1,336)</u>

(*) Mediante escritura pública de disolución voluntaria anticipada de fecha 27 de diciembre del 2005, aprobada mediante Resolución No. 06-G-IJ 637 del 30 de enero del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de septiembre del 2006, la compañía Ageport S. A. fue autorizada a disolverse. A la fecha el trámite de liquidación se encuentra en proceso.

6. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	1,850,502	1,850,502
Edificios	2,488,223	1,736,646
Equipos de operación	1,929,655	1,925,800
Equipos de computación	183,136	158,886
Muebles y equipos de oficina	145,168	138,126
Material de estiba	29,089	29,089
Vehículos	23,932	23,932
Obras en curso	67,906	668,535
	<u>6,717,611</u>	<u>6,531,516</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>1,805,408</u>	<u>1,614,347</u>
	<u>4,912,203</u>	<u>4,917,169</u>

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipo durante los años 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	4,917,169	4,497,717
Más (menos):		
Adiciones	274,320	715,130 (1)
Bajas	(2,205)	(19,088)
Depreciación	<u>(277,081)</u>	<u>(276,590)</u>
Saldo al final	<u>4,912,203</u>	<u>4,917,169</u>

(1) Incluye principalmente adecuaciones realizadas en los galpones de Guayaquil y Quito, ubicados en la Av. 25 de Julio y en la vía Panamericana Norte Km 15½, respectivamente.

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	597,151	520,977
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	<u>41,010</u>	<u>24,864</u>
	<u>638,161</u>	<u>545,841</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos con casa matriz y compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por cobrar:		
Compañía Chilena de Navegación		
Interoceánica S. A. C.C.N.I. (1)	1,988,890	1,114,151
Aretina S. A.	201,582	839,514
Portrans S. A.	-	26,981
Modaltrade S. A.	-	23,245
Agencia Portuaria Ageport S. A.	-	2,179
	<u>2,190,472</u>	<u>2,006,070</u>
Por pagar:		
Compañía Chilena de Navegación		
Interoceánica S. A. C.C.N.I. (1)	274,264	291,970
Inmobiliaria Milenio Inmilen S. A. (2)	400,000	400,000
Kenansville Securities Ltd. (3)	400,000	400,000
Portrans S. A.	96,721	-
Modaltrade S. A.	9,148	-
Casa matriz:		
Inversiones Marítimas Universales S. A. (4)	1,139,687	1,202,056
	<u>2,319,820</u>	<u>2,294,026</u>

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

(2) Préstamo sin vencimiento y devenga una tasa de interés anual del 8.99% (11.19% en el año 2005).

(3) Préstamo con vencimiento en febrero del 2007 (febrero del 2006) y devenga una tasa de interés anual del 8.99% (8.03% en el año 2005).

(4) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los préstamos registrados a favor de Inversiones Marítimas Universales S. A. se detallan a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamo con vencimiento hasta febrero del 2007 (febrero del 2006) y devenga una tasa de interés anual del 8.99% (11.19% en el año 2005)	600,000	600,000
Préstamo con vencimiento hasta noviembre del 2007 (noviembre del 2006) y devenga una tasa de interés anual del 9.65%	600,000	600,000
Otros (*)	(60,313)	2,056
	<u>1,139,687</u>	<u>1,202,056</u>

(*) Corresponde a pagos locales efectuados por cuenta de la casa matriz, los cuales han sido aplicados como abono a la deuda.

Durante los años 2006 y 2005, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por servicios:		
Comisiones por agenciamiento (Véase Nota 17(a))	1,379,188	1,304,586
Alquiler de maquinarias	1,217,569	1,155,340
Servicios de estiba y desestiba (Véase Nota 17(a))	1,094,684	758,947
Alquiler de bodegas	377,399	304,311
Costos de operación:		
Servicio de porteo estiba y desestiba	743,882	553,116
Servicios de reparaciones	104,664	80,316
Servicios de consolidación, desconsolidación	5,720	9,992
Gastos financieros	183,473	197,444
Inversiones- Dividendos recibidos	388,521	720,000
Dividendos pagados	<u>1,274,133</u>	<u>1,220,000</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2006 y 2005, fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Pasivos acumulados

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.05	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.06
Participación a trabajadores	308,557	320,275	(308,557)	320,275
Beneficios sociales	52,059	109,408	(103,547)	57,920
Provisión para pérdida en inversión	26,860	-	(26,860)	-
Otras	-	928	-	928
	<u>387,476</u>	<u>430,611</u>	<u>(438,964)</u>	<u>379,123</u>

Durante el año 2005, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.04	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.05
Participación a trabajadores	206,756	308,557	(206,756)	308,557
Beneficios sociales	35,230	118,307	(101,478)	52,059
Provisión para pérdida en inversión (*)	25,524	1,336	-	26,860
Otras	85,196	-	(85,196)	-
	<u>352,706</u>	<u>428,200</u>	<u>(393,430)</u>	<u>387,476</u>

(*) Corresponde a provisión por pérdida en inversión que la Compañía mantenía en su subsidiaria Agencia Portuaria Ageport S. A.

10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social de la Compañía estaba constituido por 20,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

11. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o

Notas a los estados financieros (continuación)

del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

12. Reserva legal

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

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

Según opinión de la gerencia, al 31 de diciembre del 2006 no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años fiscales.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2006 y 2005 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2006	2005
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,677,678	1,755,661
Más (menos)- Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	105,582	84,758
Ingresos exentos	(968,367)	(91,926)
Utilidad gravable	1,814,893	1,748,493
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	453,723	437,123

(e) Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados con precios de transferencia, en transacciones con partes relacionadas.

14. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

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 y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto, y en opinión de la gerencia el valor que tenga que reconocerse por este concepto no es importante.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

15. Costos de operación

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Estiba / desestiba	1,553,557	819,418
Depreciación	277,081	276,590
Servicios de contenedores	132,893	79,672
Consolidación / desconsolidación	6,080	9,991
Proyectos	5,471	10,675
Gastos de agencias	3,077	880
Equipos y maquinarias	208	8,551
Patio de contenedores	-	58,477
	<u>1,978,367</u>	<u>1,264,254</u>

16. Gastos de administración

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Personal	777,961	735,779
Agencias	70,824	92,205
Comunicación	72,725	68,062
Oficina	65,604	95,841
Arriendos	35,400	34,139
Asesoría legal	29,953	30,092
Gastos de viaje	27,520	30,465

Notas a los estados financieros (continuación)

	2006	2005
Publicidad	24,819	20,926
Impuestos y contribuciones	23,277	29,425
Servicios contratados a terceros	19,600	24,366
Gastos de vehículos	7,344	8,998
Provisión para cuentas dudosas	-	7,317
Otros gastos	10,140	21,955
	<u>1,165,167</u>	<u>1,199,570</u>

17. Contratos

(a) Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S. A. C.C.N.I.

- **Contrato de agenciamiento naviero-**

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

Durante los años 2006 y 2005, la Compañía ha generado 1,379,188 y 1,304,586 respectivamente, por concepto de ingresos de agenciamiento naviero, los cuales se encuentran registrados como parte de los ingresos de servicios en los estados de resultados adjuntos.

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

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

La vigencia inicial del contrato fue de un año a partir de la fecha de su suscripción y actualmente no ha sido renovado, sin

Notas a los estados financieros (continuación)

embargo todas sus condiciones se mantienen vigentes hasta la presente fecha.

Durante los años 2006 y 2005, la Compañía ha generado 1,094,684 y 758,947 respectivamente, por este concepto, los cuales se encuentran registrados como parte de los ingresos de servicios en los estados de resultados adjuntos.

(b) **Compañía Trasatlántica Española S. A.**

El 1 de enero de 1996, la Compañía Transatlántica Española S. A. (Armador) y Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. (Agente) suscribieron un contrato, en el que el Armador designa a la Compañía como su agente general para la atención de todas sus naves propias o arrendadas, incluyendo cualquier acuerdo de fletamento de espacio "space charter" o de "slot charter" que involucre cargas bajo el conocimiento de embarque del Armador. El ámbito de aplicación de este contrato serán todos los puertos y terminales portuarios de Ecuador.

Este contrato tiene vigencia indefinida a partir de la fecha de suscripción, salvo que una de las partes le ponga término por escrito con noventa días de anticipación.

Entre sus principales obligaciones el Agente deberá planificar, coordinar y efectuar la comercialización y venta de espacios en las naves del Armador; vigilar las faenas de carga y descarga; coordinar en el puerto de llegada la recepción y embarque de las cargas de salidas, así como también la descarga y entrega de las mercaderías de entrada.

El Armador se obliga al pago de las comisiones que se acuerden con el Agente, como remuneración por la prestación de los servicios indicados en este contrato. Durante los años 2006 y 2005, la Compañía ha generado 4,520 y 3,207 respectivamente, por este concepto, los cuales se encuentran registrados como parte de los ingresos de servicios en los estados de resultados adjuntos.

18. Garantías

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Beneficiario</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Air Canadá	- Servicios de agenciamiento por 15,000, con vencimiento el 27 de junio del 2007.
Autoridad Portuaria de Manta	- Pago de tasas portuarias por 20,000, con vencimiento el 25 de abril del 2007.
Dirección General de la Marina Mercante DIGMER	- Pago de tasas portuarias por 20,000, con vencimiento el 7 de marzo del 2007.
IATA Sucursal Ecuador	- Pago de boletos de transporte aéreo por orden de Modaltrade S. A. por 5,000 con vencimiento el 11 de septiembre del 2007.