

Marglobal S.A.

AGENCIA MARITIMA GLOBAL MARGLOBAL S.A.

RUC 0990841993001

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Normas aplicadas NIIF - Moneda Dólar Americano

Materia del Informe de los Estados financieros

Estados Financieros
Resultados integrales por función
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Políticas Contables
Notas a los estados financieros

Tulcán 809 con Hurtado. Edif. San Luis Piso. Guayaquil. Ecuador.

Estados de situación financiera - ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2011	2010	enero de 2010
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo en caja y bancos	1	3,040,136	1,137,742	797,916
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2	1,446,673	1,449,389	601,245
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3	2,630,823	4,909,727	5,156,842
Cuentas por cobrar impuestos	9	27,470	30,769	40,122
Total activo corriente		7,145,102	7,527,627	6,596,125
Activo no corriente:				
Inversiones en asociadas	4	-	4,616,915	3,344,821
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	5	12,188,044	12,697,856	11,059,390
Activos intangibles, neto	6	1,291	3,554	20,356
Total activo no corriente		12,189,335	17,318,325	14,424,567
Total activo		19,334,437	24,845,952	21,020,692

Estados de situación financiera - PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

		<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	775,873	739,473	792,300
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3	4,211,072	11,336,739	10,544,409
Beneficios a empleados	8	361,833	434,597	370,447
Cuentas por pagar impuestos	9	142,704	257,380	57,225
Total pasivo corriente		5,491,482	12,768,189	11,764,381
Pasivo no corriente:				
Obligación por beneficios post-empleo	10	259,256	217,880	147,184
Pasivo por impuesto diferido, neto	9	749,309	805,025	782,767
Total pasivo no corriente		1,008,565	1,022,905	929,951
Total pasivo		6,500,047	13,791,094	12,694,332
Patrimonio:				
Capital social	11	1,466,667	1,466,667	1,466,667
Utilidades retenidas	12	11,367,723	9,588,191	6,859,693
Total patrimonio		12,834,390	11,054,858	8,326,360
Total pasivo y patrimonio		19,334,437	24,845,952	21,020,692

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Notas	2011	2010
Ingresos:			
Servicios		6,432,420	6,233,838
Total ingresos		<u>6,432,420</u>	<u>6,233,838</u>
Costos de operación		<u>(1,556,781)</u>	<u>(1,440,667)</u>
Utilidad bruta		4,875,639	4,793,171
Gastos administrativos	13	(2,753,601)	(2,359,845)
Gastos financieros	14	(927,084)	(738,695)
Participación en ganancia de asociadas	4	1,029,539	1,472,093
Otros, neto	15	<u>(173,268)</u>	<u>(576)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,051,225	3,166,148
Impuesto a la renta	9	<u>(271,693)</u>	<u>(437,650)</u>
Utilidad neta y resultado integral		<u>1,779,532</u>	<u>2,728,498</u>

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Utilidades retenidas					Total	Patrimonio total
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas		
Saldo al 1 de enero de 2010	1,466,667	394,568	159,425	3,143,221	3,162,479	6,859,693	8,326,360
Más-Utilidad neta	-	-	-	-	2,728,498	2,728,498	2,728,498
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,466,667	394,568	159,425	3,143,221	5,890,977	9,588,191	11,054,858
Más (menos):							
Utilidad neta	-	-	-	-	1,779,532	1,779,532	1,779,532
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 19(b))	-	-	260,738	-	(260,738)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,466,667</u>	<u>394,568</u>	<u>420,163</u>	<u>3,143,221</u>	<u>7,409,771</u>	<u>11,367,723</u>	<u>12,834,390</u>

Estados de flujos de efectivo Indirecto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,051,225	3,166,148
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	283,798	362,317
Pérdida por aportación de activos fijos	253,260	-
Amortización	2,263	16,802
Obligaciones por beneficios post-empleo, neto	41,376	70,696
Participación en ganancia de asociadas	(1,029,539)	(1,472,094)
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,716	(848,144)
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,278,904	247,115
Disminución en cuentas por cobrar impuestos	3,299	194,255
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	36,400	(52,827)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(248,761)	792,330
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(72,764)	64,150
Aumento en cuentas por pagar impuestos	222,837	200,155
	<u>3,825,014</u>	<u>2,740,903</u>
Impuesto a la renta pagado	(664,922)	(600,294)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,160,092</u>	<u>2,140,609</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(1,257,698)	(2,000,783)
Dividendos recibidos	-	200,000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,257,698)</u>	<u>(1,800,783)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	1,902,394	339,826
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	1,137,742	797,916
Saldo al final del año	<u>3,040,136</u>	<u>1,137,742</u>

Políticas Contables

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

1.

- **Operaciones de la Sociedad**

AGENCIAS MARITIMA GLOBAL MARGLOBAL S.A. es una Sociedad Anónima Ecuatoriana, registrada en la Superintendencia de Compañías bajo el registro N° 44087, con Domicilio en Tulcán 809 y Hurtado, Guayaquil. 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 Compañía es controlada por Agencias Universales S.A. de Chile, Sociedad Anónima con cotización bursátil.

2.

- **Bases de Preparación**

Los estados financieros se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con prácticas contables locales generalmente aceptadas (PCGA locales). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 5 incluye la información sobre cómo la compañía adoptó las NIIF por primera vez.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico, a excepción de los terrenos y los edificios. Los importes en libros de los activos y pasivos reconocidos que han sido contabilizados por su costo amortizado.

3.- **Moneda de Presentación**

Los estados financieros se presentan en su Moneda Funcional que es Dólar estadounidense.

Bajo IFRS la determinación de la moneda funcional se basa en el entorno económico principal en el que opera una entidad, normalmente es aquel en el que ésta genera y gasta el efectivo. MARGLOBAL en base a los factores indicados en la NIC 21 ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Estadounidense y por lo tanto, los Estados Financieros son preparados en dicha moneda.

4.

- **Resumen de Políticas Contables Significativas**

Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Integral comprenden disponible, bancos y depósitos a corto plazo de gran liquidez, disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes, en el estado de situación financiera

Las inversiones clasificadas como Efectivo Equivalente se negocian en el mercado y devengan intereses de acuerdo a una tasa pactada. El interés devengado sobre dichas inversiones se registra en el Estado de Resultados por Función en cada cierre financiero.

Deudores comerciales y cuentas por cobrar

Marglobal S.A.

Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables. Efectuada la medición inicial, los créditos y cuentas por cobrar son posteriormente registrados a costo amortizado, usando el método de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro.

El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial. El deterioro se evaluará en base a la antigüedad e incobrabilidad de las mismas.

Las cuentas por cobrar relacionadas no sobrepasarán una antigüedad mayor de doce meses; en caso de deterioro, este se evaluará en base a la antigüedad e incobrabilidad de las mismas.

Propiedades, planta y equipo

Los activos fijos de propiedad, planta y equipo son medidos al costo, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro.

Los costos en que se incurran por mantenciones mayores, serán reconocidos en el valor libro del activo fijo cuando éstos cumplan los criterios de reconocimiento.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

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 activos fijos, se debe definir 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 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 ha decidido separar por componentes los bienes raíces en los casos en que aplique.

La Sociedad no ha determinado valores residuales a los bienes de Propiedades, Planta y Equipo, ya que no es posible obtener una estimación confiable de este valor al final de su vida útil.

Las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados y ajustados si corresponde, a cada cierre de los ejercicios financieros.



Depreciación

La depreciación es reconocida en el resultado, en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedad, planta y equipo.

Los bienes clasificados en Propiedad, Planta y Equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas al menos anualmente. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para los rubros de Propiedad, Planta y Equipos.

	Vida Mínima años	Vida Máxima años
Edificios	9	60
Planta y Equipo	1	20
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2	13
Instalaciones Fijas y Accesorios	1	60
Vehículos de Motor	2	10
Otras Propiedades, Planta y Equipo	3	12

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

Inversiones contabilizadas usando el método de participación

Las filiales o subsidiarias son entidades controladas por la Matriz. El control existe cuando la Compañía tiene la capacidad de manejar las políticas financieras y operacionales de la entidad. Las filiales son consolidadas desde la fecha de adquisición, que es la fecha en la cual la Compañía obtiene el control, hasta que sea traspasada o vendida.

Si las inversiones en acciones son consideradas en un periodo menor a 12 meses, como disponible para la venta, estas inversiones deberán ser clasificadas como mantenidas para la venta de acuerdo a lo indicado en la NIIF 5

Una asociada es una entidad en la cual la Compañía tiene significativa influencia pero no el control, por lo tanto, no es una filial.

La inversión en compañías asociadas, Inversiones en asociadas ("coligadas"), es contabilizada usando el valor patrimonial proporcional (VPP).

Bajo el método de VPP, la inversión en la asociada es registrada en el estado de situación financiera I 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 libro de la inversión y no es amortizado. El Estado de Resultados refleja la proporción de los resultados de las operaciones de cada asociada. Cuando ha habido 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. Las utilidades y pérdidas que resulten de transacciones entre la Compañía y las asociadas son eliminadas en la medida de la participación en la respectiva asociada.

Todos los saldos, transacciones, ingresos, gastos, utilidades y pérdidas entre empresas relacionadas, serán completamente eliminados.

Los intereses minoritarios representan la porción de utilidades o pérdidas y activos netos que no son propiedad de la Compañía y son presentados separadamente en el estado de resultados y dentro de patrimonio en el estado de situación financiera, separado del patrimonio de la matriz.

Las adquisiciones de intereses minoritarios serán contabilizadas usando el método de extensión de la entidad matriz, donde, la diferencia entre el monto pagado y el valor libro de la porción de los activos netos adquiridos, es reconocida como menor valor de inversión



Activos Intangibles

Se incluyen los activos no monetarios identificables y estos activos intangibles adquiridos se reconocerán al costo en el reconocimiento inicial.

El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios, es su valor justo a la fecha de adquisición.

Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los activos intangibles generados internamente, no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados en el ejercicio en el cual éste, es incurrido.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas.

Las vidas útiles de aquellos intangibles amortizables se presentan agrupadas por sus respectivas clases en la siguiente tabla:

	Mínimo años	Máximo años
Contratos de Concesión de Aeropuertos	13	5
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	6	1
Programas Informáticos	1	0
Otros Activos Intangibles Identificables	4	4

Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante su vida útil económica.

El deterioro de activos intangibles, es probado anualmente o cada vez que existen indicadores que el activo puede estar deteriorado.

Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos.

Plusvalías / Goodwill

La plusvalía /goodwill (minusvalía / goodwill negativo) aparece durante la adquisición de subsidiarias, empresas asociadas y negocios conjuntos.

La plusvalía (goodwill positivo) representa el exceso del costo de la adquisición sobre el interés de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la empresa adquirida. Cuando el exceso es negativo (minusvalía / goodwill negativo), es reconocido inmediatamente en el resultado.

Concesiones

Las concesiones se contabilizan de acuerdo a IFRIC 12 y los activos se reconocen como intangibles.

Otros activos intangibles

Los activos intangibles con vidas finitas son contabilizados al costo menos amortizaciones y pérdidas de deterioro acumuladas

Todos los activos intangibles deben amortizarse en base al método de amortización lineal de acuerdo a su vida útil.

Instrumentos financieros

IAS 39 clasifica los instrumentos financieros en no derivados y derivados.

Instrumentos No Derivados

Los instrumentos financieros no derivados de la Compañía abarcan: deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo equivalente (depósitos a plazo), préstamos bancarios, arrendamiento financiero, préstamos y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar e inversiones en sociedades.

Los instrumentos financieros dentro del alcance del IAS 39, se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero o un pasivo financiero, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual.

Asimismo, y para efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros, a valor justo con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros. La clasificación en las categorías anteriores, se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a la finalidad que determinó su adquisición.

Si un instrumento financiero es reconocido en su momento inicial, será medido a su valor justo más costos de transacción directamente atribuibles, en el caso de inversiones.

La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros luego del reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a fines de cada ejercicio financiero.

Todas las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de comercialización. Las compras y ventas de activos financieros requieren la entrega de activos dentro del período generalmente establecido por regulación o convención del mercado.

Activos financieros a valor justo a través de resultado

Los activos o pasivos a valor justo con cambios en resultados, incluyen activos o pasivos financieros mantenidos para la comercialización y activos o pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los activos financieros son clasificados como de negociación o comercialización si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo, o si existe evidencia que se desea obtener rentabilidad a corto plazo.

Los activos a valor justo a través de resultados, incluyen activos financieros mantenidos para la comercialización y activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los activos financieros pueden ser designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados si se cumplen los siguientes criterios:

La designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otra manera surgiría de medir el activo o reconocer resultados sobre los mismos en base diferente;

Los activos son parte de un grupo de activos financieros que son administrados y su desempeño es evaluado en base al valor justo, de acuerdo con una estrategia de administración de riesgo documentada;

El activo financiero contiene un derivado implícito que necesitaría ser registrado separadamente.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos, también son clasificados como mantenidos para comercialización a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos o como contratos de garantía financiera. Las utilidades o pérdidas por instrumentos mantenidos para su comercialización son reconocidas en resultados.



Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Compañía tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo, es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos, la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia, entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Este cálculo incluye todas las comisiones y "puntos" pagados o recibidos entre las partes en el contrato que son una parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y todas las primas y descuentos. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados.

Inversiones financieras disponibles para la venta

Marglobal S.A.

Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta, son medidos a valor justo con las utilidades o pérdidas no realizadas reconocidas directamente en patrimonio en la reserva de utilidades no realizadas. Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en patrimonio son reconocidas en el estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión, son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés.

Activos registrados a costo amortizado

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de créditos y cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como, la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero.

El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. El monto de la pérdida será reconocido en utilidades o pérdidas.

En relación con deudores por venta, se establece una provisión por deterioro cuando existe evidencia objetiva (como la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor) que la Compañía no podrá recaudar todos los montos adeudados bajo los términos originales de la factura.

El valor libro de la cuenta por cobrar es reducido a través del uso de una provisión. Las deudas deterioradas son castigadas cuando son evaluadas como irrecuperables.

Pasivos Financieros

Son todos aquellos pasivos financieros que no se clasifiquen como pasivo a valor justo con cambio en resultados, que por lo tanto, será valorado a costo amortizado.

Deterioro

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.

Inversiones financieras disponibles para la venta

Si un activo disponible para la venta está deteriorado, el monto que comprende la diferencia entre su costo y su valor justo actual, menos cualquier pérdida por deterioro anteriormente reconocida en el estado de resultados, es transferido desde patrimonio al estado de resultados.

Los reversos respecto de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, no son reconocidos en el estado de resultados. El reverso de pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda, es realizado a través del estado de resultados, si el aumento en el valor justo del instrumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurre después que la pérdida por deterioro fue reconocida en el estado de resultados.

Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de reporte, la Compañía evalúa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo, es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Marglobal S.A.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para filiales u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido en patrimonio.

Para activos excluyendo menor valor, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto recuperable.

Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

El menor valor de inversión es revisado anualmente para determinar si existe o no deterioro que indiquen que el valor libro puede estar deteriorado.

Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor al valor libro de ésta, a la cual, se ha asignado menor valor de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con menor valor no pueden ser reversadas en períodos futuros.

Créditos y préstamos que devengan intereses

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor justo del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles.

Luego del reconocimiento inicial, los créditos que devengan intereses y préstamos son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando los pasivos son pagados mediante el proceso de amortización.

Pasivos financieros a valor justo a través de resultados

Los pasivos financieros a valor justo a través de resultados incluyen, pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultado.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si fueron adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos, también son clasificados como mantenidos para negociación a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos.

Las utilidades o pérdidas por pasivos mantenidos para negociación son reconocidas en resultados.

Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

Provisiones

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 requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios son reconocidos en los resultados del período

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

* *Prestación de servicios o venta de bienes:* los ingresos son reconocidos en el momento en que se presta el servicio o se realiza la entrega formal de los bienes.

**Dividendos:* cuando el derecho de recibir el pago este establecido

**Ingresos financieros:* intereses devengados en las operaciones de activos financieros.

* *Ingresos por alquileres:* La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos.

Segmentación

La sociedad definirá sus segmentos de explotación considerando aquellos en que:

- a) Desarrolla actividades de negocio por las que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos ordinarios y los gastos de transacciones con otros componentes de la misma entidad).
- b) Los resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones.
- c) Se dispone de información financiera diferenciada.

Se ha determinado que el grupo se organizará internamente con los siguientes segmentos:

§ Agenciamiento

§ Logística y distribución

§ Otros servicios

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Impuestos

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto a la renta es reconocido en el resultado, excepto en el caso que, esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

El impuesto a la renta relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio en el periodo de transición, es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero.

Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto:

Cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de menor valor de inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas tributarias;

Respecto de diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en filiales y asociadas, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se reversaran en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, créditos tributarios por pérdidas de arrastre no utilizadas, en la medida que es probable que habrá utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser utilizadas salvo:

Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contable ni las utilidades o pérdidas imponibles;

Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en filiales y asociadas, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que es probable que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y habrán utilidades imponibles disponibles contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporales.

El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el período de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados por Función.

5.

- **Adopción por primera vez de las NIIF**

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados locales (PCGA locales).

Por lo tanto, la Compañía para efectos comparativos ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 4 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

Exenciones aplicadas

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

La Compañía aplicó en la valorización de terrenos y bienes raíces, la exención relativa al valor razonable o revalorización como costo atribuido. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

La Compañía se acoge por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos y propiedades de inversión, activos intangibles a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición.

Beneficios a los Empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

La Compañía aplica esta exención y por lo tanto reconoce en utilidades retenidas el importe de todas las pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al				Saldos al
	01.01.2010				01.01.2010
	PCGA	Nota	Reclasi-		NIIF
	Ecuador	6.5	ficaciones	Ajustes	
Activo					
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos	797,916		-	-	797,916
Cuentas por cobrar comerciales, neto	754,918	A	(153,673)	-	601,245
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,139,949	B	16,893	-	5,156,842
Cuentas por cobrar impuestos	21,035	D	19,087	-	40,122
Total activo corriente	6,713,818		(117,693)	-	6,596,125
Activo no corriente:					
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	7,946,746	C y L	(20,356)	3,133,000	11,059,390
Activos intangibles, neto	-	C	20,356	-	20,356
Inversiones en asociadas	2,551,833	M	-	792,988	3,344,821
Total activo no corriente	10,498,579		-	3,925,988	14,424,567
Total activo	17,212,397		(117,693)	3,925,988	21,020,692
Pasivo y patrimonio de los accionistas					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	977,476	A	(185,176)	-	792,300
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10,020,574	E	523,835	-	10,544,409
Beneficios a empleados	370,447		-	-	370,447
Intereses por pagar	513,577	E	(513,577)	-	-
Cuentas por pagar impuestos	-	D	57,225	-	57,225
Total pasivo corriente	11,882,074		(117,693)	-	11,764,381
Pasivo no corriente:					
Obligaciones por beneficios post empleo	147,184		-	-	147,184
Pasivo por impuesto diferido, neto	-	N	-	782,767	782,767
Total pasivo no corriente	147,184		-	782,767	929,951
Patrimonio de los accionistas:					
Capital social	1,466,667		-	-	1,466,667
Reserva de capital	394,568	F	(394,568)	-	-
Utilidades retenidas	3,321,904	F	394,568	3,143,221	6,859,693
Total patrimonio de los accionistas	5,183,139		-	3,143,221	8,326,360
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	17,212,397		(117,693)	3,925,988	21,020,692

(b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados de situación financiera comparativos al 31 de diciembre de 2010:

	Saldos al			Saldos al	
	31.12.2010			31.12.2010	
	PCGA	Nota	Reclasifi-	Ajustes	NIIF
	Ecuador	6.5	caciones		
Activo					
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos	1,137,742		-	-	1,137,742
Cuentas por cobrar comerciales, neto	713,284	A – G	736,105	-	1,449,389
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,905,194	B	4,533	-	4,909,727
Cuentas por cobrar impuestos	-	D	30,769	-	30,769
Total activo corriente	6,756,220		771,407	-	7,527,627
Activo no corriente:					
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	9,474,485	C – L	(3,554)	3,226,925	12,697,856
Activos intangibles, neto	-	C	3,554	-	3,554
Inversiones en asociadas	3,774,477	M	-	842,438	4,616,915
Total activo no corriente	13,248,962		-	4,069,363	17,318,325
Total activo	20,005,182		771,407	4,069,363	24,845,952
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	912,326	A	(172,853)	-	739,473
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9,355,579	G	1,981,160	-	11,336,739
Beneficios a empleados	434,597		-	-	434,597
Intereses por pagar	1,103,242	E	(1,103,242)	-	-
Cuentas por pagar impuestos	191,038	D	66,342	-	257,380
Total pasivo corriente	11,996,782		771,407	-	12,768,189
Pasivo no corriente:					
Obligaciones por beneficios post empleo	217,880		-	-	217,880
Pasivo por impuesto diferido, neto	-	N	-	805,025	805,025
Total pasivo no corriente	217,880		-	805,025	1,022,905
Patrimonio:					
Capital social	1,466,667		-	-	1,466,667
Reserva de capital	394,568	F	(394,568)	-	-
Utilidades retenidas	5,929,285	F	394,568	3,264,338	9,588,191
Total patrimonio	7,790,520		-	3,264,338	11,054,858
Total pasivo y patrimonio	20,005,182		771,407	4,069,363	24,845,952

6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Saldos al 31.12.2010				Saldos al 31.12.2010
	PCGA Ecuador	Nota 6.5	Reclasifi- caciones	Ajuste	NIIF
Ingresos por servicios	6,233,838	H	(1,840,800)	-	4,393,038
Ingresos por alquiler	-	H	1,840,800	-	1,840,800
Costos de operación	(1,913,713)	I	473,046	-	(1,440,667)
Utilidad bruta	4,320,125		473,046	-	4,793,171
Gastos de operación:					
Gastos administrativos	(1,694,140)	I, J y L	(759,630)	93,925	(2,359,845)
Gastos financieros	(601,602)	K	(137,093)	-	(738,695)
Participación en ganancia de asociadas	-	K y M	1,422,643	49,450	1,472,093
Otros, neto	-	K	(576)	-	(576)
Utilidad en operación	2,024,383		998,390	143,375	3,166,148
Otros ingresos, neto	1,291,608	K	(1,291,608)	-	-
Utilidad antes de provisión para partici- pación a trabajadores e impuesto a la renta	3,315,991		(293,218)	143,375	3,166,148
Provisión para participación a trabajadores	(293,218)	J	293,218	-	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	3,022,773		-	143,375	3,166,148
Provisión para impuesto a la renta	(415,392)	N	-	(22,258)	(437,650)
Utilidad neta	2,607,381		-	121,117	2,728,498

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

		Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
Total patrimonio según PCGA en Ecuador		7,790,520	5,183,139
Adopciones y/o Errores:			
Costo atribuido de propiedad, mobiliario y equipo	(1)	3,226,925	3,133,000
Ajuste por valor patrimonial proporcional (VPP)	(2)	842,438	792,988
Reconocimiento de impuesto diferido	(3)	(805,025)	(782,767)
Total patrimonio según NIIF		<u>11,054,858</u>	<u>8,326,360</u>

(a) Costo Atribuido de Propiedades y Equipos: Acorde a las excepciones de NIIF 1 se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de los terrenos, edificios y maquinarias, efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento neto en los saldos de propiedades y equipos y en utilidades retenidas por US\$3,133,001. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos del cambio de vida útil de las propiedades y equipos generaron adicionalmente a la cifra mencionada una disminución en utilidades retenidas de US\$93,926

(b) Efecto en Inversiones Permanentes: La aplicación de las NIIF alcanzan a las subsidiarias, la conversión ha generado efectos en sus patrimonios, como consecuencia de la reexpresión de los estados financieros se realizó la determinación del VPP tomando el Patrimonio NIIF de las compañías subsidiarias. Al 1 de enero del 2010, los efectos de transición en subsidiarias generaron un incremento neto en los saldos de Inversiones permanentes y en utilidades retenidas por US\$792,988. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos del vpp generaron un incremento adicional al ya mencionando en las utilidades del ejercicio de US\$49,450



(c) Reconocimiento de Impuestos Diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su base financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2010 los efectos de las diferencias temporarias fueron un incremento en el registro de pasivo por impuestos diferidos por US\$782,768 y al 31 de diciembre del 2010 se presentó un incremento en activos por impuestos diferidos de US\$4,040, y un incremento en pasivo por impuesto diferido por US\$26,298. Adicionalmente, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 se reconoció una disminución de utilidades retenidas por US\$782,768 y por US\$22,259 respectivamente

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo-

La transición a las NIIF no tuvo un efecto significativo en la presentación del estado de flujos de efectivo.

6.5 Notas a la reconciliación a los estados de situación financiera y estados de resultados integrales-

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador, que comprenden normas oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Reclasificaciones y Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

- **Reclasificaciones.-**

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, en lo que respecta a:

- **Ajuste por diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)-**

A. Al 1 de enero del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento neto en los saldos de propiedad, mobiliario y equipo y en utilidades retenidas por 3,133,000. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos del cambio de vida útil de la propiedad, mobiliario y equipo generaron adicionalmente a la cifra mencionada una disminución en utilidades retenidas de 93,925.

B. La aplicación de las NIIF alcanzan a las subsidiarias, la conversión ha generado efectos en sus patrimonios, como consecuencia de la reexpresión de los estados financieros se determinó el valor patrimonial proporcional (VPP) tomando el patrimonio NIIF de las compañías subsidiarias. Al 1 de enero del 2010, los efectos de transición en subsidiarias generaron un incremento neto en los saldos de inversiones permanentes y en utilidades retenidas por 792,988. Al 31 de

diciembre del 2010, los efectos del valor patrimonial proporcional generaron un incremento adicional al mencionado en las utilidades del año de 49,450.

- C. Los efectos de la aplicación de NIIF implican un pasivo por impuesto diferido de 782,767 y un registro por 22,258 en el gasto de impuesto a la renta por impuestos diferidos del año 2010.

Juicios, estimaciones y suposiciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

a. Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones clave relacionadas con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que estos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de este activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales complejas, a los cambios en las normas fiscales y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y a la naturaleza a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de las autoridades fiscales en el país en el que opera. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones fiscales, realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable. Esas 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 Entidad. Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter fiscal y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Gastos de desarrollo

Los gastos de desarrollo se capitalizan de acuerdo con la política contable descrita. La capitalización inicial de estos costos se basa en el juicio de la Administración de que la viabilidad económica y tecnológica de un proyecto está confirmada, por lo general, cuando ese proyecto de desarrollo de productos ha alcanzado un hito definido de acuerdo con un modelo preestablecido de gestión de proyectos. Al determinar los importes que se capitalizarán, la gerencia realiza suposiciones sobre la generación futura de ingresos del proyecto, las tasas de descuento que se aplicarán y los períodos en los que el proyecto se estima generará beneficios económicos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>enero</u>
			<u>de 2010</u>
Efectivo en caja	600	450	450
Bancos locales	926,350	877,813	214,470
Bancos del exterior	2,113,186	259,479	582,996
Efectivo y efectivo equivalente usado en el estado de flujos de efectivo	3,040,136	1,137,742	797,916

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y en dos bancos del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

2. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de Enero 2010 se originan a partir de las operaciones generadas por la prestación de servicios descritos en Nota 4 sobre información financiera por segmentos.

Los deudores comerciales corresponden a ventas a crédito, siendo común dar como plazo prudencial de pago 30 días a contar de la fecha de facturación. Estas deudas no devengan intereses.

Otras Cuentas por Cobrar corresponden a anticipos de proveedores, anticipos y/o préstamos al personal y gastos recuperables de las compañías de seguros por los siniestros que se han presentado en el giro de la explotación de los segmentos y operaciones en que se desarrolla sus negocios la compañía y que actualmente se encuentran pendientes de liquidación por parte de las compañías aseguradoras.

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2011	2010	enero de 2010
Clientes	635,355	182,837	279,091
Representadas	71,423	212,309	255,233
Cheques post fechados	693,557	896,866	-
Otras cuentas por cobrar	81,384	192,423	101,967
	1,481,719	1,484,435	636,291
Menos- Provisión para deterioro	35,046	35,046	35,046
	1,446,673	1,449,389	601,245

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010		
	No dete- riorado	Deterio- rado	Total	No dete- riorado	Deterio- rado	Total	No dete- riorado	Deterio- rado	Total
Corriente:									
Menores a 30 días	693,557	-	693,557	896,866	-	896,866	-	-	-
Vencidos:									
Menores a 30 días	635,355	-	635,355	182,837	-	182,837	279,091	-	279,091
De 31 a 60 días	71,423	-	71,423	212,309	-	212,309	255,233	-	255,233
Mayores a 61 días	46,338	35,046	81,384	157,377	35,046	192,423	66,921	35,046	101,967
Total	1,446,673	35,046	1,481,719	1,449,389	35,046	1,484,435	601,245	35,046	636,291

c) Deterioro/Riesgo

De acuerdo a la política de deterioro, los deudores comerciales que se encuentran sobre los 180 días de vencidos, deben ser deteriorados, con excepción de aquellos que se encuentren en cobranza prejudicial o extrajudicial y que además no cuenten con una programación de pago o si fuesen préstamos al personal.

Pero en el caso de los deudores que se encuentren en las dos últimas categorías podemos encontrar las siguientes situaciones:

- Deudores que se encuentran en cobranza prejudicial y judicial

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010	1 de enero de 2010
	Total	Total	Total
Por vencer	179,601	130,576	208,335
Vencida		-	-
De 1 a 60 días	344,624	35,770	62,011
De 61 a 90 días	111,130	16,490	8,744
Total	635,355	182,837	279,091

3. PARTES RELACIONADAS**(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Por cobrar:				
Filiales:				
Inversiones Marítimas Universales S. A.	Panamá	1,012,107	481,543	569,721
Compañía Chilena Navegación				
Interoceánica S. A.	Chile	620,046	2,424,069	1,151,137
Portrans S. A.	Ecuador	731,480	106,277	306,466
Aretina S. A.	Ecuador	226,798	1,780,218	2,971,385
Modaltrade S. A.	Ecuador	35,860	113,087	150,331
Rambaq S. A.	Ecuador	4,532	4,533	7,802
		<u>2,630,823</u>	<u>4,909,727</u>	<u>5,156,842</u>
Por pagar:				
Filiales:				
Compañía Chilena Navegación				
Interoceánica S. A.	Chile	876,317	1,580,242	413,724
Aretina S. A.	Ecuador	43,494	217,417	914,533
Portrans S. A.	Ecuador	20,753	64,838	301,640
Modaltrade S. A.	Ecuador	21,509	19,182	933
Inversiones Marítimas Universales S. A.	Panamá	-	-	2,827,100
Accionistas:				
Agencias Marítimas Universales S.A.	Chile	1,942,864	5,641,817	2,511,500
Angel Falls CVs	Holanda	1,306,135	3,813,243	3,574,979
		<u>4,211,072</u>	<u>11,336,739</u>	<u>10,544,409</u>

Marglobal S.A.

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2011	Ingreso				Gastos			
	Ingreso por servicio agencia- miento marítimo	por servicio termi- nales maríti- mos	Ingreso por servicio Logística & Distri- bución	Divi- dendos reci- bidos	Servicio posteo, estiba y trans- porte	Pagos por cuenta	Otros ingre- sos	Gastos finan- cios
Ingresos:								
Filiales:								
Compañía Chilena Navegación								
Interoceánica S. A.	1,450,261	-	-	-	-	-	44,867	-
Aretina S. A.	-	668,400	-	-	-	435,501	-	-
Portrans S. A.	-	-	684,000	-	-	-	36,892	-
Modaltrade S. A.	-	-	-	-	-	-	60,758	-
Accionista:								
Agencias Marítimas Universales S. A.	-	-	-	-	-	-	14,238	-
Costos y gastos:								
Filial:								
Aretina S. A.	-	-	-	-	666,139	138,373	-	-
Accionistas:								
Angel Falls CVs	-	-	-	-	-	-	-	243,600
Agencias Marítimas Universales S. A.	-	-	-	-	-	-	-	365,400
Año 2010								
Ingresos:								
Filiales:								
Compañía Chilena Navegación								
Interoceánica S. A.	1,278,333	-	-	-	-	-	124,624	-
Aretina S. A.	-	1,156,800	-	-	-	-	-	-
Portrans S. A.	-	-	684,000	200,000	-	-	11,285	-
Costos y gastos:								
Filial:								
Aretina S. A.	-	-	-	-	344,747	-	-	-
Accionistas:								
Angel Falls CVs	-	-	-	-	-	-	-	238,265
Agencias Marítimas Universales S. A.	-	-	-	-	-	-	-	351,400

Marglobal S.A.

Durante el año 2011, la Compañía realizó la cesión de acciones que poseía en las compañías: Aretina S. A., Portrans S. A. y Modaltrade S. A. por 6,877,002 a favor de sus accionistas Agencias Universales S. A. y Angel Falls CVs, para lo cual decidieron compensar dicha cesión de acciones con el capital de los préstamos por pagar que mantiene la Compañía a favor de Agencias Universales S. A y Angel Falls CVs por 4,126,200 y 2,750,708 respectivamente.

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

(b) 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 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

4. INVERSIONES EN ASOCIADAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 no mantiene inversiones en subsidiarias, sin embargo al 31 de diciembre de 2010 y el 01 de enero de 2010 si mantenía participación directa del 99% en las empresa Aretina S.A., Portrans S.A. y Modal Trade S.A., los segmentos de explotación de ellas son Servicios portuarios y depositos contenedores en el caso de Aretina; Logística, distribución y transporte en Portrans; Modal Trade S.A. desarrolla su operaciones como embarcador en comercio exterior.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	4,616,915	3,344,822
Aportación de equipos de operación (1)	1,230,548	
Valor patrimonial proporcional	1,029,539	1,472,093
Dividendos recibidos	-	(200,000)
Cesión de acciones (2)	<u>(6,877,002)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>4,616,915</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 (Véase Nota 22).

Marglobal S.A.

- (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:

	Agencias Universales	Angel Falls	Total
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>

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

Al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, la participación de la Compañía consistía en el 99% en las filiales Aretina S. A., Portrans S. A. y Modaltrade S. A. Los segmentos de explotación de dichas compañías son: servicios portuarios y depósitos contenedores en el caso de Aretina; logística, distribución y transporte en el caso de Portrans S. A.; y Modal Trade S. A. desarrolla su operaciones como embarcador en comercio exterior.

El siguiente cuadro presenta información financiera sobre la inversión de la Compañía en sus subsidiarias:

	31 de diciembre de 2011	2010	Al 1 de enero de 2010
Aretina S. A.	-	1,874,673	1,146,485
Portrans S. A.	-	2,443,442	2,019,355
Moldatrade S. A.	-	298,800	178,981
	<u>-</u>	<u>4,616,915</u>	<u>3,344,821</u>

Las subsidiarias antes indicadas son entidades privadas que no cotizan en ninguna bolsa de comercio.

5. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			Al 1 de enero de 2010		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terrenos	7,872,760	-	7,872,760	6,941,285	-	6,941,285	5,874,009	-	5,874,009
Edificios	4,384,463	(997,256)	3,387,207	4,384,463	(849,749)	3,534,714	4,368,643	(702,304)	3,666,339
Equipos de operación	877,852	(292,630)	585,222	3,710,288	(1,787,049)	1,923,239	2,986,111	(1,617,267)	1,368,844
Equipo y programas de computación	183,336	(122,978)	60,358	129,196	(111,324)	17,872	115,914	(100,476)	15,438
Vehículos	217,250	(71,713)	145,537	169,893	(56,863)	113,030	82,844	(31,984)	50,860
Muebles y equipos de oficina	206,138	(69,178)	136,960	106,392	(61,169)	45,223	95,719	(51,806)	43,913
Construcción en curso	-	-	-	122,493	-	122,493	39,987	-	39,987
	<u>13,741,799</u>	<u>(1,553,755)</u>	<u>12,188,044</u>	<u>15,564,010</u>	<u>(2,866,154)</u>	<u>12,697,856</u>	<u>13,563,227</u>	<u>(2,503,837)</u>	<u>11,059,390</u>

Marglobal S.A.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos de operación</u>	<u>Equipos de compu- tación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Construc- ciones en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>								
Saldo al 1 de enero 2010	5,874,009	4,368,643	2,986,111	115,914	82,844	95,719	39,987	13,563,227
Adiciones	1,067,276	15,820	724,177	13,282	87,049	10,673	82,506	2,000,783
Saldo al 31 de diciembre 2010	6,941,285	4,384,463	3,710,288	129,196	169,893	106,392	122,493	15,564,010
Adiciones	808,982	-	227,518	54,140	73,964	99,746	-	1,264,350
Reclasificación	122,493	-	-	-	-	-	(122,493)	-
Aportación de capital	-	-	(3,059,954)	-	-	-	-	(3,059,954)
Venta	-	-	-	-	(26,607)	-	-	(26,607)
Saldo al 31 de diciembre 2011	7,872,760	4,384,463	877,852	183,336	217,250	206,138	-	13,741,799
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldo al 1 de enero 2010	-	(702,304)	(1,617,267)	(100,476)	(31,984)	(51,806)	-	(2,503,837)
Depreciación	-	(147,445)	(169,782)	(10,848)	(24,879)	(9,363)	-	(362,317)
Saldo al 31 de diciembre 2010	-	(849,749)	(1,787,049)	(111,324)	(56,863)	(61,169)	-	(2,866,154)
Depreciación	-	(147,507)	(81,823)	(11,654)	(34,805)	(8,009)	-	(283,798)
Aportación de capital	-	-	1,576,242	-	-	-	-	1,576,242
Venta	-	-	-	-	19,955	-	-	19,955
Saldo al 31 de diciembre 2011	-	(997,256)	(292,630)	(122,978)	(71,713)	(69,178)	-	(1,553,755)
Saldo neto	7,872,760	3,387,207	585,222	60,358	145,537	136,960	-	12,188,044

6. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 los activos intangibles se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Valor neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Valor neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Valor neto
Programas informáticos	80,516	(79,225)	1,291	80,516	(76,962)	3,554	80,516	(60,160)	20,356

Durante el año 2011 y 2010, el movimiento del costo y amortización acumulada de activos intangibles fue como sigue:

	Programas informáticos
Costo:	
Saldo al 1 de enero 2010	80,516
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre 2010	80,516
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre 2011	80,516
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero 2010	(60,160)
Amortización del año	(16,802)
Saldo al 31 de diciembre 2010	(76,962)
Amortización del año	(2,263)
Saldo al 31 de diciembre 2011	(79,225)
Valor neto en libros	1,291

7. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero de 2010
Acreedores comerciales	86,305	205,006	518,810
Garantías por devolver	367,071	303,082	188,151
Representados	124,567	230,953	85,339
Otros acreedores	188,265	-	-
Otras	9,665	432	-
	<u>775,873</u>	<u>739,473</u>	<u>792,300</u>

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

8. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

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

	Saldo 31.12.09	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.10
Beneficios sociales y otros	93,431	183,194	(150,245)	126,380
Participación a trabajadores	265,370	293,218	(265,370)	293,218
Obligaciones con el IESS	11,646	158,365	(155,012)	14,999
	<u>370,447</u>	<u>634,777</u>	<u>(570,627)</u>	<u>434,597</u>

9. IMPUESTOS

(g) Cuentas por cobrar y por pagar por impuestos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Por cobrar:			
Retenciones de impuesto al valor agregado	27,470	30,769	19,091
Crédito tributario	-	-	21,031
	<u>27,470</u>	<u>30,769</u>	<u>40,122</u>
Por pagar:			
Impuesto a la renta corriente	77,879	191,038	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado y en la fuente	61,252	66,342	57,225
ISD	3,573	-	-
	<u>142,704</u>	<u>257,380</u>	<u>57,225</u>

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

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2011 y 2010 se compone de la siguiente manera:

	2011	2010
Impuesto corriente (Véase Nota 15(h))	327,409	415,392
Impuesto diferido (Véase Nota 15(i))	(55,716)	22,258
Total gasto por impuesto a la renta	<u>271,693</u>	<u>437,650</u>

La conciliación entre el gasto del estado de resultados integrales por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuestos del 24% y 25% sobre la utilidad tributable al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, es la siguiente:

	2011	2010
Utilidad antes del impuesto a la renta y antes de ajustes de NIIF	2,051,225	3,166,148
Ajustes de adopción NIIF	-	(143,375)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>2,051,225</u>	<u>3,022,773</u>
Más (menos):		
Gastos no deducibles	359,716	68,629

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos exentos	(1,029,539)	(1,422,643)
Otras deducciones	(17,199)	(7,190)
Utilidad tributaria	1,364,203	1,661,569
Tasa de impuesto	24%	25%
Provisión impuesto a la renta	<u>327,409</u>	<u>415,392</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	327,409	415,392
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	(122,329)	(100,858)
Retenciones en la fuente	(127,201)	(123,496)
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>77,879</u>	<u>191,038</u>

(i) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>1 de</u> <u>enero de</u> <u>2010</u>	<u>Estado de</u> <u>resultados</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>de 2010</u>	<u>Estado de</u> <u>resultados</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>de 2011</u>
Activo por impuesto diferido					
Provisión por jubilación y desahucio	483	3,558	4,041	1,862	5,903
Pasivo por impuesto diferido					
Activos fijos- Revaluación de maquinarias y equipos	(136,971)	(25,816)	(162,787)	53,854	(108,933)
Activos fijos- Revaluación de terreno	(646,279)	-	(646,279)	-	(646,279)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>(782,767)</u>	<u>(22,258)</u>	<u>(805,025)</u>	<u>55,716</u>	<u>(749,309)</u>

(j) Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,051,225	3,022,773
Impuesto a la renta corriente	327,409	415,392
Impuesto a la renta diferido	(55,716)	22,258
Tasa efectiva de impuesto	<u>13,25%</u>	<u>14,48%</u>

Durante los años 2011 y 2010, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa impositiva legal	24.00%	25.00%
Incremento por gastos no deducibles	4.21%	0.57%
Disminución por ingresos exentos y deducciones adicionales	(12.25%)	-11.83%
Tasa impositiva efectiva impuesto corriente	15.96%	13.74%
Tasa impositiva efectiva impuesto diferido	(2.71%)	0.74%
	<u>13.25%</u>	<u>14.48%</u>

10. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

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 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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la obligación por beneficios post-empleo es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Jubilación patronal	166,920	141,979	97,171
Bonificación por desahucio	92,336	75,901	50,013
	<u>259,256</u>	<u>217,880</u>	<u>147,184</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:

Gastos del período	Jubilación patronal		Desahucio	
	2011	2010	2011	2010
Costo del servicio en el periodo	18,470	39,275	12,853	24,788
Intereses sobre la obligación del beneficio	6,471	5,533	3,582	1,100
	<u>24,941</u>	<u>44,808</u>	<u>16,435</u>	<u>25,888</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la obligación de beneficio post-empleo fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2011	2010	2011	2010
Saldo al inicio	141,979	97,171	75,901	50,013
Costo de interés	6,471	5,533	3,582	1,100
Costo del servicio del periodo	18,470	39,275	12,853	24,788
Saldo al final	<u>166,920</u>	<u>141,979</u>	<u>92,336</u>	<u>75,901</u>

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

	2011	2010
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	0%	0%
Futuro incremento de pensiones	0%	0%
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>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está compuesto por 1,466,667 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la composición del capital pagado fue como sigue:

Accionistas	2011		2010	
	Porcentaje de participación %	Valor nominal	Porcentaje de participación %	Valor nominal
Agencias Marítimas Universales S.A.	60.00%	880,000	60.00%	880,000
Angel Falls CVS	40.00%	586,667	40.00%	586,667
Total	100.00%	1,466,667	100.00%	1,466,667

12. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las otras reservas y las utilidades retenidas incluyen:

(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 período 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) 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 2011 y 2010, el saldo de la reserva legal constituida por la Compañía, es de 420,163 y 159,425, respectivamente.

(c) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.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.

(d) Numero de Acciones-

Acciones ordinarias, emitidas y pagadas al 31 de Diciembre de 2011

Acciones de Serie Unica	N° Acciones 31/12/2011	N° Acciones 31/12/2010	N° Acciones 01/01/2010
N° Acciones suscritas	1,466,667	1,466,667	1,466,667
N° Acciones Pagadas	1,466,667	1,466,667	1,466,667
N° Acciones con derecho a voto	1,466,667	1,466,667	1,466,667

(e) Capital USD

Serie	Capital Suscrito	Capital Pagado
Única	1,466,667.00	1,466,667.00

(f) Ganancias por acción

El importe de la ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora, por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Las acciones de las Sociedad no están afectas a cotización bursátil ni son de oferta pública, por ser esta una Sociedad Anónima Cerrada.

La Ganancia (Pérdida) por Acción Básica en Operaciones Continuas y Ganancia (Pérdida) Diluida por Acción al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 en dólares por acción, es la siguiente:

	31.12.11 USD	31.12.10 USD
Ganancia (Pérdida) por acción básica	USD 1.21	USD 1.86
Ganancia (Pérdida) diluida por acción	USD 1.21	USD 1.86

(g) Información Dividendos

En el presente ejercicio y con fecha 30 Marzo de 2012 la Junta General de Accionistas ha acordado aprobar los presentes estados financieros y no efectuar distribuciones de dividendos por los ejercicios 2011, ni por ejercicios anteriores.

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	907,261	792,723
Gastos de oficina	643,256	556,536
Beneficios sociales	237,191	207,871
Participación a trabajadores	189,299	293,218
Otras pérdidas	353,701	-
Depreciación	283,798	362,317
Jubilación patronal y desahucio	31,323	64,064
Otros	107,772	83,116
	<u>2,753,601</u>	<u>2,359,845</u>

14. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses pagados	609,000	589,665
Impuesto a la salida de divisas	284,024	130,460
Gastos financieros	16,807	11,936
Costo de intereses (beneficios post empleo)	10,053	6,634
Otros gastos	7,200	-
	<u>927,084</u>	<u>738,695</u>

15 OTROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los otros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida por aportación de maquinarias (Véase Nota 10)	(253,164)	-
Utilidad en venta de activos fijos	8,063	-
Otros, neto	71,833	(576)
	<u>(173,268)</u>	<u>(576)</u>

16 CONTRATOS

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

(a) Contrato 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 2011 y 2010, la Compañía ha generado 1,450,261 y 1,278,333 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.

(b) Contrato de servicios de estiba y terminal-

El 15 de abril de 2000, Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S. A. CCNI (Armador) y Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. (contratista), suscribieron un contrato de servicios de estiba y terminal de contenedores descargados o embarcados en los puertos de Guayaquil y Esmeraldas, en naves propias o arrendadas bajo la operación del Armador. La vigencia inicial del contrato fue de un año a partir de la fecha de su suscripción y actualmente no ha sido renovado, sin embargo todas sus condiciones se mantienen vigentes hasta la presente fecha.

Durante el año 2011, la Compañía ha generado 36,130 por este concepto, los cuales se encuentran registrados como parte de los ingresos de servicios en los estados de resultados adjuntos.

17 RESUMEN DE GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre de 2011, Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. entregó las siguientes garantías:

Nombre	Descripción de la garantía
Dirección General de la Marina Mercante DIGMER	- Pago de tasas portuarias por 20,000 con vencimiento el 2 de mayo de 2012.
Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar	- Pago de tasas portuarias por 20,000 con vencimiento el 2 de agosto de 2012. - Pago de canon de arrendamiento por 853 con vencimiento el 31 de diciembre de 2011.
Autoridad Portuaria de Manta	- Pago de tasas portuarias por 20,000 con vencimiento el 6 de junio de 2011.
Línea Aérea Air Canadá	- Garantía bancaria por 100,000 con el Banco Bolivariano, vencimiento el 25 de junio de 2012.
Municipio Metropolitano de Quito - Administración Zonal Calderón	- Licencia de construcción para proyectos mayores a 600 m2. Proyecto ampliatorio, Marglobal S. A. - Agencia Quito por 22,990
Autoridad Portuaria de Guayaquil	- Pago de tasas portuarias por 11,667 con vencimiento el 23 de abril de 2012.

La gerencia de la Compañía no espera surjan pasivos relacionados con estas garantías.

18 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 pueden 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		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Activos financieros:						
Efectivo en caja y bancos	3,040,136	1,137,742	797,916	3,040,136	1,137,742	797,916
Cuentas por cobrar comerciales	1,466,673	1,449,389	601,245	1,466,673	1,449,389	601,245
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,630,823	4,909,727	5,156,842	2,630,823	4,909,727	5,156,842
	<u>7,137,632</u>	<u>7,496,858</u>	<u>6,556,003</u>	<u>7,137,632</u>	<u>7,496,858</u>	<u>6,556,003</u>
Pasivos financieros:						
Acreedores comerciales	775,873	739,473	792,300	775,873	739,473	792,300
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,211,072	11,336,739	10,544,409	4,211,072	11,336,739	10,544,409
	<u>4,986,945</u>	<u>12,076,212</u>	<u>11,336,709</u>	<u>4,986,945</u>	<u>12,076,212</u>	<u>11,336,709</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.