

9 de mayo del 2011  
24-11-M

Abogado  
Víctor Anchundia Places  
Intendente de Compañías  
**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

2011 MAY 10 PM 12: 46

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
I.C.A.U.

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, junto con nuestro informe de:

- **Portrans S. A.**  
RUC: 0991306625001  
Expediente: 71467

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



Patricio Cevallos  
Socio

Adjunto lo indicado

Copia para: **Portrans S. A.**

**Portrans S. A.**

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

---

**Portrans S. A.**

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

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Portrans S. A.:

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

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

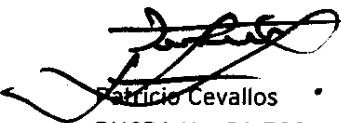
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos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

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Portrans S. A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462



Patricia Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
18 de abril de 2011

## Portrans S. A.

### Balances generales

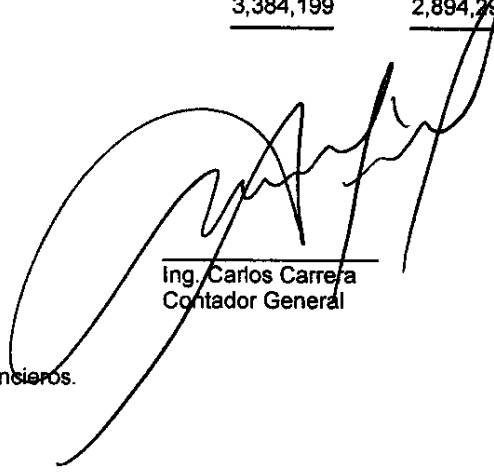
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		19,640	206,989
Cuentas por cobrar	3	1,553,026	1,300,269
Gastos pagados por anticipado		79,458	73,062
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,652,124</u>	<u>1,580,320</u>
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>	4	1,704,118	1,271,620
<b>Otros activos</b>		27,957	42,350
<b>Total activo</b>		<u>3,384,199</u>	<u>2,894,290</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	5	495,257	498,558
Compañías relacionadas	6	655,531	621,270
Pasivos acumulados	7	288,470	209,792
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>1,439,258</u>	<u>1,329,620</u>
<b>Reserva para jubilación y desahucio</b>	12	94,207	64,206
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	8	1,600	1,600
Reserva de capital	9	219,467	219,467
Utilidades retenidas		1,629,667	1,279,397
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>1,850,734</u>	<u>1,500,464</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>3,384,199</u>	<u>2,894,290</u>

  
Ing. César Cabezas  
Gerente General

  
Ing. Cristian Ostermann  
Gerente Financiero

  
Ing. Carlos Carrera  
Contador General

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

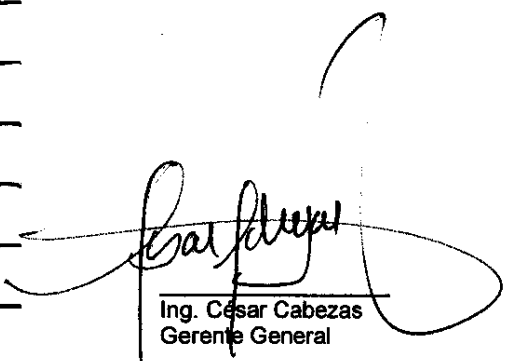
**Portrans S. A.**

**Estados de resultados**

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

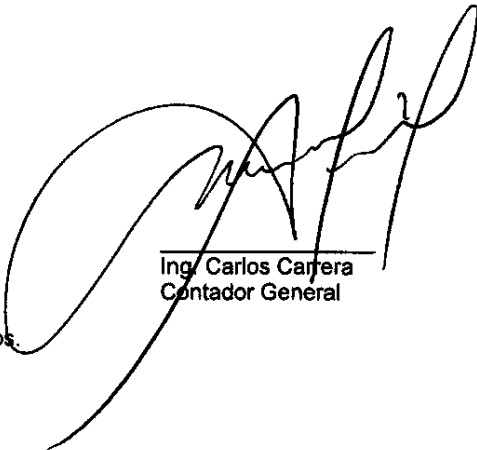
	<b>Nota</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Ingresos por servicios</b>	2(f)	10,861,216	9,864,394
<b>Costos de operación</b>	13	<u>(9,554,196)</u>	<u>(8,636,613)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		1,307,020	1,227,781
<b>Gastos de operación:</b>			
Administrativos	14	(451,755)	(436,548)
Financieros		<u>(31,592)</u>	<u>(24,122)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		823,673	767,111
<b>Otros Ingresos (gastos), neto</b>	15	<u>19,279</u>	<u>(136,897)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e Impuesto a la renta</b>		842,952	630,214
Provisión para participación a trabajadores	2(g) y 7	<u>(121,110)</u>	<u>(101,467)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta</b>		721,842	528,747
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 11(d)	<u>(171,573)</u>	<u>(143,744)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>550,269</u>	<u>385,003</u>



Ing. César Cabezas  
Gerente General



Ing. Cristian Ostermann  
Gerente Financiero



Ing. Carlos Carrera  
Contador General

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

**Portrans S. A.**

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

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

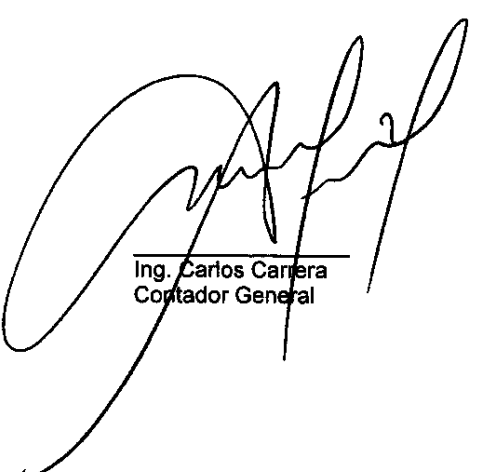
	Capi- tal social	Reserva de capital	Utilidades retenidas		Total
			Reserva legal	Utilidades por aplicar	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	1,600	219,467	800	893,594	894,394
<b>Más- Utilidad neta</b>	-	-	-	385,003	385,003
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	1,600	219,467	800	1,278,597	1,279,397
<b>Más (menos):</b>					
Dividendos pagados	-	-	-	(199,999)	(199,999)
Utilidad neta	-	-	-	550,269	550,269
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	1,600	219,467	800	1,628,867	1,629,667



Ing. César Cabezas  
Gerente General



Ing. Cristian Ostermann  
Gerente Financiero



Ing. Carlos Carrera  
Contador General

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



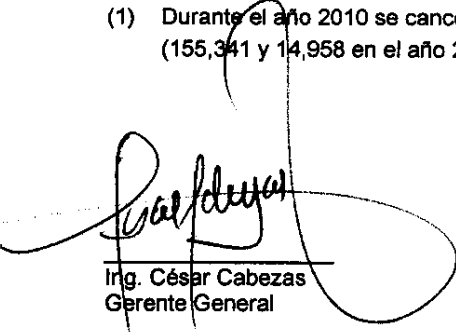
## Portrans S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	550,269	385,003
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	399,514	307,162
Reserva para jubilación y desahucio	30,001	25,077
Utilidad en venta de mobiliario y equipo	(16,339)	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(252,757)	766,951
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(6,396)	(1,188)
Disminución en otros activos	14,393	24,834
(Disminución) en cuentas por pagar	(3,301)	(151,118)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	34,261	(896,045)
Aumento en pasivos acumulados (1)	78,678	101,990
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>828,323</u>	<u>562,666</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a mobiliario y equipo	(833,913)	(362,747)
Venta de mobiliario y equipo	18,240	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>(815,673)</u>	<u>(362,747)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(199,999)	-
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(187,349)</u>	<u>199,919</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	206,989	7,070
Saldo al final del año	<u>19,640</u>	<u>206,989</u>

(1) Durante el año 2010 se cancelaron por impuesto a la renta 176,295 y por participación a trabajadores 101,467 (155,341 y 14,958 en el año 2009, respectivamente).



Ing. César Cabezas  
Gerente General



Ing. Cristian Ostermann  
Gerente Financiero



Ing. Carlos Carrera  
Contador General

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

## **Portrans S. A.**

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

La Compañía es una sociedad ecuatoriana y subsidiaria de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A., que forma parte del Grupo Agencias Universales S. A. de Chile. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte terrestre de carga pesada y el servicio de administración y almacenaje de inventarios de terceros.

La dirección registrada de la Compañía es Avenida 25 de Julio Km 3.5 vía al Puerto Marítimo, Guayaquil - Ecuador.

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

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

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

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, en base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad

## Notas a los estados financieros (continuación)

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) Estimación para cuentas incobrables-**

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

**(b) Mobiliario y equipo-**

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

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	5
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Muebles y equipos de oficina	10
	—

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

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

**(c) 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

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

**(e) Reserva para desahucio-**

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

**(f) Reconocimiento de Ingresos-**

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

**(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) Registros contables y unidad monetaria-**

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

**3. Cuentas por cobrar**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	1,243,712	971,715
Deudores varios	86,406	48,953
Impuestos por recuperar (Véase Nota 11(d))	140,532	135,810
Compañías relacionadas (Véase Nota 6)	100,048	163,810
Préstamos a empleados	9,340	6,891
	<u>1,580,038</u>	<u>1,327,179</u>
<b>Menos- Estimación para cuentas incobrables</b>	<b>27,012</b>	<b>26,910</b>
	<u>1,553,026</u>	<u>1,300,269</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	26,910	23,978
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	5,770	3,482
Bajas	(5,668)	(550)
Saldo al final	<u>27,012</u>	<u>26,910</u>

#### 4. Mobiliario y equipo

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Maquinaria y equipo	3,077,029	2,472,951
Equipos de computación	323,369	177,040
Vehículos	92,164	92,164
Muebles y equipos de oficina	113,807	106,496
	<u>3,606,369</u>	<u>2,848,651</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<b>1,902,251</b>	<b>1,577,031</b>
	<u>1,704,118</u>	<u>1,271,620</u>

El movimiento del mobiliario y equipo durante los años 2010 y 2009 fue el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	1,271,620	1,216,035
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones (1)	833,913	362,747
Ventas	(1,901)	-
Depreciación	<u>(399,514)</u>	<u>(307,162)</u>
Saldo al final	<u>1,704,118</u>	<u>1,271,620</u>

(1) Durante el año 2010, las principales adiciones fueron compras de maquinarias y equipos por 647,859, equipos de cómputo por 172,803 y equipos de oficina por 13,251.

### 5. Cuentas por pagar

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	370,956	382,011
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	48,810	36,188
Provisiones varias	17,318	38,023
Seguro social	22,882	21,143
Anticipo de clientes	-	15,000
Otros	<u>35,291</u>	<u>6,193</u>
	<u>495,257</u>	<u>498,558</u>

### 6. Compañías relacionadas

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Por cobrar-</b>		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. (compañía matriz)	64,837	108,145
Aretina S. A.	35,211	55,032
Modaltrade S. A.	-	633
	<u>100,048</u>	<u>163,810</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Por pagar-</b>			
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.			
(compañía matriz)	(2)	106,277	112,970
Agencias Universales S. A.	(1)	300,000	300,000
Angel Falls C. V.	(1)	200,000	200,000
Modaltrade S. A.		40,954	-
Compañía Chilena de Navegación			
Interoceánica S. A. - C.C.N.I.		8,300	8,300
		<u>655,531</u>	<u>621,270</u>

- (1) Corresponden a préstamos con vencimientos en mayo de 2011 (renovado en mayo de 2010) y devengan intereses a una tasa anual del 7.25% (3.25% en el año 2009).

En el año 2010, la Compañía realizó una cesión de deuda de sus anteriores accionistas (Inversiones Marítimas Universales S. A. y Adventure System Ltd.) a sus nuevos representantes (Agencias Universales S. A. y Angel Falls C.V.), respectivamente.

- (2) Saldos que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ingresos por servicios-</b>		
Servicios de transporte	486,573	534,379
Alquiler de equipos	206,588	165,971
Otros	18,824	11,374
<b>Costos de operación-</b>		
Alquiler de bodegas	684,000	572,000
Almacenamiento	20,044	20,688
Servicios de transporte	12,600	15,557
Alquiler de equipo	206	14,682
Reparaciones	32,831	15,278
Otros	11,673	-
<b>Gastos financieros</b>	<u>27,917</u>	<u>19,901</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 7. Pasivos acumulados

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Participación a trabajadores	101,467	121,110	(101,467)	121,110
Beneficios sociales	73,840	216,350	(185,225)	104,965
Intereses por pagar	34,485	27,910	-	62,395
	<u>209,792</u>	<u>365,370</u>	<u>(286,692)</u>	<u>288,470</u>

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>
Participación a trabajadores	14,958	101,467	(14,958)	101,467
Beneficios sociales	78,261	209,731	(214,152)	73,840
Intereses por pagar	14,583	19,902	-	34,485
	<u>107,802</u>	<u>331,100</u>	<u>(229,110)</u>	<u>209,792</u>

### 8. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social de la Compañía estaba constituido por 40,000 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

### 9. Reserva de capital

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. 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.

### 11. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años fiscales.

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

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 11(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

#### (c) Dividendos en efectivo-

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	721,842	528,747
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación-</b>		
Gastos no deducibles	50,802	72,330
Otras deducciones	(86,353)	(25,649)
Otras rentas exentas	-	(450)
Utilidad gravable	686,291	574,978
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	171,573	143,744
<b>Menos- Retenciones en la fuente</b>	<u>(312,105)</u>	<u>(279,554)</u>
Saldo a favor	<u>(140,532)</u>	<u>(135,810)</u>

### (e) Reformas tributarias-

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

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

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

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

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

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

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

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos

## Notas a los estados financieros (continuación)

de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
  - Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
    - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
    - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
    - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**  
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**  
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

### 12. Reserva para jubilación y desahucio

#### (a) Jubilación patronal-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	43,587	27,544
Más- Provisiones	<u>22,035</u>	<u>16,043</u>
Saldo al final	<u>65,622</u>	<u>43,587</u>

### (b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene 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 de 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para indemnización y desahucio fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	20,619	11,585
Más- Provisiones	<u>7,966</u>	<u>9,034</u>
Saldo al final	<u>28,585</u>	<u>20,619</u>

### 13. Costos de operación

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Logística y distribución	2,204,980	1,849,331
Gastos de contratistas de transporte	1,836,237	1,684,216
Gastos de personal	1,567,417	1,368,353
Carga y descarga	1,185,752	1,012,530
Alquiler de equipos y bodegas	770,451	718,512
Materiales y suministros	450,246	517,883
Depreciación	399,514	307,162
Mantenimiento y reparaciones	375,312	297,310
Vigilancia y seguridad	206,780	295,528
Seguros	270,099	292,314
Servicios básicos	80,073	119,522
Crédito tributario no compensado	134,543	116,005
Provisión para cuentas incobrables	5,770	3,482
Siniestros	28,295	-
Otros	<u>38,727</u>	<u>54,465</u>
	<u>9,554,196</u>	<u>8,636,613</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Gastos administrativos

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal	205,145	199,717
Honorarios profesionales	61,633	40,826
Gastos de oficina	54,632	34,890
Gastos de computación	36,370	23,448
Jubilación patronal y desahucio	30,001	25,077
Internet	20,186	17,397
Permisos de funcionamiento	10,250	8,475
Formularios e impresos	7,658	7,998
Suministros	8,650	6,996
Publicidad	6,540	3,794
Indemnización por despido laboral	5,861	47,036
Mantenimiento	4,827	4,406
Seguros	-	3,957
Otros	2	12,531
	<u>451,755</u>	<u>436,548</u>

### 15. Otros ingresos y gastos

Por los años 2010 y 2009, los otros ingresos y gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida de siniestros	-	(136,897)
Utilidad en venta de activos fijos	16,339	-
Otros	2,940	-
	<u>19,279</u>	<u>(136,897)</u>

### 16. Garantías

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantenía las siguientes garantías a favor de terceros:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Póliza</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Incendio	- Póliza por 33,000,000 para cubrir daños sobre mercaderías de terceros almacenadas en las instalaciones de la Compañía.
Robo y asalto	- Póliza por 400,000 para cubrir riesgos sobre mercaderías de terceros almacenadas en instalaciones de la Compañía.
Transporte interno	- Póliza por 25,000 para cubrir riesgos sobre mercaderías de terceros transportadas.