Información Periódica

Periodicidad Trimestral Emisores no Financieros

República de Costa Rica Sugeval Superintendencia General de Valores

COIMP - ILG LOGISTICS, S.A.

BALANCE GENERAL EMISORES

al 31-12-2007

monto en miles de colón costarricense

Fecha y hora de impresión:
Viernes, Abril 18 del 2008 , 2:35:33 p.m.

Imprimir

Nombre de la Cuenta	Código de la Cuenta	Monto
TOTAL DE ACTIVOS	100000000000	13498779,51
ACTIVO CIRCULANTE	101000000000	8173657,58
CAJA Y BANCOS	101010000000	509502,09
VALORES NEGOCIABLES	101020000000	211575,26
SECTOR PÚBLICO	101020100000	0
SECTOR PRIVADO NACIONAL (1)	101020200000	211575,26
INVERSIONES EN INSTITUCIONES DEL EXTERIOR (1)	101020300000	0
MUTUALES	101020400000	0
OTRAS	101020500000	0
(ESTIMACIÓN PARA VALUACIÓN)	101020600000	0
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	101030000000	7277172,38
CLIENTES	101030100000	7151988,05
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	101030200000	0
COMPA¤IAS RELACIONADAS	101030300000	2355,83
SOCIOS	101030400000	0
OTROS	101030500000	154146,29
(ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DUDOSA RECUPERACIÓN)	101030600000	-31317,79
(DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A L.P.)	101030700000	0
INVENTARIOS	101040000000	0
MATERIA PRIMA	101040100000	0
INVENTARIO EN PROCESO	101040200000	0
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	101040300000	0
INVENTARIO EN TR NSITO	101040400000	0
INVENTARIO MATERIALES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	101040500000	0
OTROS	101040600000	0
(ESTIMACIÓN PARA VALUACIÓN DE INVENTARIOS)	101040700000	0
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	101050000000	175407,85
ACTIVO NO CIRCULANTE	102000000000	5325121,93
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	102010000000	0
INVERSIONES A LARGO PLAZO	102020000000	3112029,02
ACCIONES (2)	102020100000	3112029,02
TITULOS VALORES	102020200000	0

FONDO DE RESERVA DE LIQUIDEZ	102020300000	0
OTROS	102020400000	0
(ESTIMACIÓN PARA VALUACIÓN DE INVERSIONES)	102020500000	0
ACTIVO FIJO, NETO	102030000000	1012281,18
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (COSTO)	102030100000	1012281,18
EDIFICIOS	102030101000	0
TERRENOS	102030102000	5125
MOBILIARIO Y EQUIPO	102030103000	663381,21
MAQUINARIA	102030104000	292426,62
VEHICULOS	102030105000	8069,35
OTROS	102030106000	546484,97
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	102030107000	-503205,97
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (REVALUACIÓN)	102030200000	0
EDIFICIOS	102030201000	0
TERRENOS	102030202000	0
MOBILIARIO Y EQUIPO	102030203000	0
MAQUINARIA	102030204000	0
VEHICULOS	102030205000	0
OTROS	102030206000	0
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	102030207000	0
OTROS ACTIVOS	102040000000	1159447,74
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	102040100000	92620,81
PATENTES Y MARCAS DE FÁBRICA	102040200000	0
PROYECTOS FORESTALES	102040300000	28816,27
PLUSVALÍA MERCANTIL	102040400000	860553,62
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	102040500000	0
OTROS	102040600000	177457,04
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO A LARGO PLAZO	102050000000	41363,99
TOTAL PASIVO	200000000000	7941638,13
PASIVO CIRCULANTE	201000000000	7937537,21
SOBREGIRO BANCARIO	201010000000	0
DOCUMENTOS POR PAGAR C.P.	201020000000	3304423,55
SISTEMA BANCARIO NACIONAL	201020100000	3304423,55
CON INSTITUCIONES DEL EXTERIOR	201020200000	0
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	201020300000	0
OTROS	201020400000	0
PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A L.P.	201030000000	0
CUENTAS POR PAGAR	201040000000	3567515,94
PORCIÓN CIRCULANTE DE BONOS (L.P.)	201050000000	500000
VENCIDOS NO REDIMIDOS	201050100000	0
DE 001 A 030 DIAS	201050200000	0
DE 031 A 060 DIAS	201050300000	0
DE 061 A 090 DIAS	201050400000	0
DE 091 A 120 DIAS	201050500000	0
DE 121 A 150 DIAS	201050600000	500000

DE 151 A 180 DIAS	201050700000	0
DE 181 A 270 DIAS	201050800000	0
DE 271 A 359 DIAS	201050900000	0
PAPEL COMERCIAL	201060000000	0
VENCIDOS NO REDIMIDOS	201060100000	0
DE 001 A 030 DIAS	201060200000	0
DE 031 A 060 DIAS	201060300000	0
DE 061 A 090 DIAS	201060400000	0
DE 091 A 120 DIAS	201060500000	0
DE 121 A 150 DIAS	201060600000	0
DE 151 A 180 DIAS	201060700000	0
DE 181 A 270 DIAS	201060800000	0
DE 271 A 359 DIAS	201060900000	0
OTROS CARGOS	201070000000	565597,72
GASTOS ACUMULADOS	201070100000	442809,56
INGRESOS DIFERIDOS	201070200000	0
INTERESES POR PAGAR	201070300000	0
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR	201070400000	122788,16
OTROS PASIVOS	201080000000	0
PORCION CIRCULANTE DE LAS ACCIONES PREFERENTES QUE CALIFICAN COMO PASIVO FINANCIERO	201090000000	0
PASIVO A LARGO PLAZO	202000000000	4100,92
DEUDA A LARGO PLAZO	202010000000	4100,92
SISTEMA BANCARIO NACIONAL	202010100000	4100,92
CON INSTITUCIONES DEL EXTERIOR	202010200000	0
COMPA¤IAS RELACIONADAS	202010300000	0
OTROS	202010400000	0
(PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A L.P.)	202010500000	0
BONOS (L.P.)	202020000000	0
DE 0360 A 0720 DIAS	202020050000	0
DE 0721 A 1080 DIAS	202020100000	0
DE 1081 A 1440 DIAS	202020150000	0
DE 1441 A 1800 DIAS	202020200000	0
MÁS DE 1801 DÍAS	202020250000	0
OTROS PASIVOS, LARGO PLAZO	202030000000	0
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO A LARGO PLAZO	202040000000	0
ACCIONES PREFERENTES QUE CALIFICAN COMO PASIVO FINANCIERO	202050000000	0
TOTAL PATRIMONIO	300000000000	5557141,38
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA CASA MATRIZ	301000000000	5253981,39
ACCIONES COMUNES	301010000000	1835016,01
ACCIONES PREFERIDAS	301020000000	0
TÍTULOS DE CAPITAL	301030000000	0
CAPITAL ADICIONAL PAGADO	301040000000	486559,76
GANANCIAS Y PERDIDAS NO REALIZABLES EN VALORES NEGOCIABLES	301050000000	0
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN Y DONACIÓN	301060000000	25719,33

OTRAS CUENTAS DE CAPITAL	301070000000	258189,67
RESERVA LEGAL Y OTRAS RESERVAS	301080000000	152675,18
EFECTO POR CONVERSIÓN	301090000000	-33430,55
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	301100000000	2529251,99
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS RESTRINGIDAS	301101000000	72140,45
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS DISPONIBLES	301102000000	2457111,54
(ACCIONES EN TESORERÍA)	301110000000	0
ACCIONES COMUNES	301111000000	0
ACCIONES PREFERENTES	301112000000	0
TÍTULOS DE CAPITAL	301113000000	0
INTERÉS MINORITARIO	302000000000	303159,99

Información Periódica

Periodicidad Trimestral Emisores no Financieros

República de Costa Rica Sugeval Superintendencia General de Valores

COIMP - ILG LOGISTICS, S.A.

ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EMISORES

al 31-12-2007

monto en miles de colón costarricense

Fecha y hora de impresión:
Viernes, Abril 18 del 2008 , 2:37:58 p.m.

Imprimir

Nombre de la Cuenta	Código de la Cuenta	Monto
TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	600000000000	5740276,71
CAPITAL ACCIONES COMUNES	601000000000	2018151,34
SALDO CAPITAL ACCIONES NÚMERO	601010000000	183135,33
SALDO DEL MES INICIAL	601010050000	181090,6
AUMENTO PAGADO EN EFECTIVO	601010100000	2044,73
AUMENTO PAGADO MEDIANTE VAL. NEG.	601010150000	0
CAPITALIZACIÓN UTILIDADES RETENIDAS	601010200000	0
CAPITALIZACIÓN VALOR PAGADO EN EXCESO	601010250000	0
CAPITALIZACIÓN SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	601010300000	0
(COMPRA DE ACCIONES EN TESORERIA)	601010350000	0
VENTA DE ACCIONES EN TESORERIA	601010400000	0
(DISMINUCIÓN DE CAPITAL SOCIAL)	601010450000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	601010460000	0
CAPITALIZACIÓN OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES	601010500000	0
OTROS AUMENTOS	601010550000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	601010600000	0
SALDO CAPITAL ACCIONES MONTO	601020000000	1835016,01
SALDO DEL MES INICIAL	601020050000	814907,68
AUMENTO PAGADO EN EFECTIVO	601020100000	20488,25
AUMENTO PAGADO MEDIANTE VAL. NEG.	601020150000	0
CAPITALIZACIÓN UTILIDADES RETENIDAS	601020200000	999620,08
CAPITALIZACIÓN VALOR PAGADO EN EXCESO	601020250000	0
CAPITALIZACIÓN SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	601020300000	0
(COMPRA DE ACCIONES EN TESORERIA)	601020350000	0
VENTA DE ACCIONES EN TESORERIA	601020400000	0
(DISMINUCIÓN DE CAPITAL SOCIAL)	601020450000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	601020460000	0
CAPITALIZACIÓN OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES	601020500000	0
OTROS AUMENTOS	601020550000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	601020600000	0
ACCIONES PREFERIDAS	602000000000	0
ACCIONES PREFERIDAS NÚMERO	602010000000	0

SALDO DEL MES INICIAL	602010050000	0
AUMENTO PAGADO EN EFECTIVO	602010100000	0
AUMENTO PAGADO MEDIANTE VAL. NEG.	602010150000	0
CAPITALIZACIÓN UTILIDADES RETENIDAS	602010200000	0
CAPITALIZACIÓN VALOR PAGADO EN EXCESO	602010250000	0
CAPITALIZACIÓN SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	602010300000	0
(COMPRA DE ACCIONES EN TESORERIA)	602010350000	0
VENTA DE ACCIONES EN TESORERIA	602010400000	0
(DISMINUCIÓN DE CAPITAL SOCIAL)	602010450000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	602010460000	0
CAPITALIZACIÓN OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES	602010500000	0
OTROS AUMENTOS	602010550000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	602010600000	0
ACCIONES PREFERIDAS MONTO	602020000000	0
SALDO DEL MES INICIAL	602020050000	0
AUMENTO PAGADO EN EFECTIVO	602020100000	0
AUMENTO PAGADO MEDIANTE VAL. NEG.	602020150000	0
CAPITALIZACIÓN UTILIDADES RETENIDAS	602020200000	0
CAPITALIZACIÓN VALOR PAGADO EN EXCESO	602020250000	0
CAPITALIZACIÓN SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	602020300000	0
(COMPRA DE ACCIONES EN TESORERIA)	602020350000	0
VENTA DE ACCIONES EN TESORERIA	602020400000	0
(DISMINUCIÓN DE CAPITAL SOCIAL)	602020450000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	602020460000	0
CAPITALIZACIÓN OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES	602020500000	0
OTROS AUMENTOS	602020550000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	602020600000	0
EFECTO POR CONVERSIÓN	603000000000	-33430,55
SALDO DEL MES INICIAL	603010000000	12532,25
GANANCIA POR CONVERSIÓN	603020000000	0
(PÉRDIDA POR CONVERSIÓN)	603030000000	-45962,8
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	603040000000	0
OTROS AUMENTOS	603050000000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	603060000000	0
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	604000000000	2529251,99
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS RESTRINGIDAS	604010000000	72140,45
SALDO DEL MES INICIAL	604010100000	72140,45
AUMENTO DE UTILIDADES	604010200000	0
(DISPOSICIÓN DE UTILIDADES)	604010300000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	604010400000	0
OTROS AUMENTOS	604010500000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	604010600000	0
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS DISPONIBLES	604020000000	2457111,54
SALDO DEL MES INICIAL	604020100000	3791869,85
(CAPITALIZACIÓN UTILIDADES RETENIDAS)	604020200000	0

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	604020300000	-6108,05
(DIVIDENDOS)	604020400000	-329030,18
(DISPOSICIÓN DE UTILIDADES)	604020500000	-999620,08
AJUSTES A PERIODOS ANTERIORES	604020600000	0
AUMENTO O DISMINUCION POR FUSION POR ABSORCION	604020700000	0
OTROS AUMENTOS	604020800000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	604020900000	0
(ACCIONES Y TITULOS DE CAPITAL EN TESORERIA)	605000000000	0
ACCIONES COMUNES EN TESORERÍA NÚMERO	605010000000	0
SALDO DEL MES INICIAL	605010100000	0
COMPRA DE ACCIONES EN TESORERIA	605010200000	0
(VENTA DE ACCIONES EN TESORERIA)	605010300000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	605010400000	0
OTROS AUMENTOS	605010500000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	605010600000	0
(ACCIONES COMUNES EN TESORERIA MONTO)	605020000000	0
(SALDO DEL MES INICIAL)	605020100000	0
(COMPRA DE ACCIONES EN TESORERÍA)	605020200000	0
VENTA DE ACCIONES EN TESORERIA	605020300000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	605020400000	0
OTROS AUMENTOS	605020500000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	605020600000	0
ACCIONES PREFERENTES EN TESORERIA NÚMERO	605030000000	0
SALDO DEL MES INICIAL	605030100000	0
COMPRA DE ACCIONES EN TESORERÍA	605030200000	0
(VENTA DE ACCIONES EN TESORERIA)	605030300000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	605030400000	0
OTROS AUMENTOS	605030500000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	605030600000	0
(ACCIONES PREFERENTES EN TESORERIA MONTO)	605040000000	0
(SALDO DEL MES INICIAL)	605040100000	0
(COMPRA DE ACCIONES EN TESORERÍA)	605040200000	0
VENTA DE ACCIONES EN TESORERIA	605040300000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	605040400000	0
OTROS AUMENTOS	605040500000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	605040600000	0
TITULOS DE CAPITAL EN TESORERIA NÚMERO	605050000000	0
SALDO DEL MES INICIAL	605050100000	0
COMPRA DE TÍTULOS EN TESORERÍA	605050200000	0
(VENTA DE TÍTULOS EN TESORERIA)	605050300000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	605050400000	0
OTROS AUMENTOS	605050500000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	605050600000	0
(TITULOS DE CAPITAL EN TESORERIA MONTO)	605060000000	0
(SALDO DEL MES INICIAL)	605060100000	0

(COMPRA DE TÍTULOS EN TESORERÍA)	605060200000	0
VENTA DE TÍTULOS EN TESORERIA	605060300000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	605060400000	0
OTROS AUMENTOS	605060500000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	605060600000	0
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN Y DONACIÓN, RESERVAS	606000000000	178394,51
SUPERÁVIT POR DONACIÓN	606010000000	0
SALDO DEL MES INICIAL	606010100000	0
AUMENTO SUPER VIT POR DONACIÓN	606010200000	0
(DISMINUCIÓN DE SUPERÁVIT POR DONACIÓN)	606010300000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	606010400000	0
OTROS AUMENTOS	606010500000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	606010600000	0
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	606020000000	25719,33
SALDO DEL MES INICIAL	606020100000	25719,33
AUMENTO SUPER VIT POR REVALUACIÓN	606020200000	0
(CAPITALIZACIÓN DE SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN)	606020300000	0
(DISPOSICIÓN DE ACTIVOS FIJOS)	606020400000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	606020500000	0
OTROS AUMENTOS	606020600000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	606020700000	0
RESERVA LEGAL	606030000000	152675,18
SALDO DEL MES INICIAL	606030100000	152675,18
AUMENTO RESERVA LEGAL	606030200000	0
(DISMINUCIÓN DE RESERVA LEGAL)	606030300000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	606030400000	0
OTROS AUMENTOS	606030500000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	606030600000	0
OTRAS RESERVAS	606040000000	0
SALDO DEL MES INICIAL	606040100000	0
(DISPOSICIÓN OTRAS RESERVAS)	606040200000	0
AUMENTO OTRAS RESERVAS	606040300000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	606040400000	0
OTROS AUMENTOS	606040500000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	606040600000	0
TITULOS DE CAPITAL, CAPITAL ADICIONAL PAGADO, OTRAS CUENTAS CAPITAL	607000000000	744749,43
TITULOS DE CAPITAL	607010000000	0
SALDO TÍTULOS DE CAPITAL NÚMERO	607010100000	0
SALDO DEL MES INICIAL	607010100500	0
AUMENTO PAGADO EN EFECTIVO	607010101000	0
AUMENTO PAGADO MEDIANTE VAL. NEG.	607010101500	0
CAPITALIZACIÓN UTILIDADES RETENIDAS	607010102000	0
CAPITALIZACIÓN VALOR PAGADO EN EXCESO	607010102500	0
CAPITALIZACIÓN SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	607010103000	0

(COMPRA DE TÍTULOS EN TESORERÍA)	607010103500	0
VENTA DE TÍTULOS EN TESORERIA	607010104000	0
(DISMINUCIÓN DE CAPITAL SOCIAL)	607010104500	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	607010104600	0
CAPITALIZACIÓN OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES	607010105000	0
OTROS AUMENTOS	607010105500	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	607010106000	0
SALDO TÍTULOS DE CAPITAL MONTO	607010200000	0
SALDO DEL MES INICIAL	607010200500	0
EMISIÓN DE TITULOS DE CAPITAL	607010201000	0
(COMPRA DE TÍTULOS EN TESORERÍA)	607010201500	0
VENTA DE TÍTULOS EN TESORERIA	607010202000	0
(DISMINUCIÓN DE CAPITAL SOCIAL)	607010202500	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	607010203000	0
OTROS AUMENTOS	607010203500	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	607010204000	0
CAPITAL ADICIONAL PAGADO	607020000000	486559,76
SALDO DEL MES INICIAL	607020100000	462063,84
AUMENTO PAGADO EN EFECTIVO	607020200000	24495,92
AUMENTO PAGADO MEDIANTE VAL. NEG.	607020300000	0
(CAPITALIZACIÓN DE CAPITAL ADICIONAL PAGADO)	607020400000	0
(DISMINUCIÓN CAPITAL ADICIONAL PAGADO)	607020500000	0
AUMENTO O DISMINUCIÓN POR FUSIÓN POR ABSORCIÓN	607020600000	0
OTROS AUMENTOS	607020700000	0
(OTRAS DISMINUCIONES)	607020800000	0
OTRAS CUENTAS CAPITAL	607030000000	258189,67
SALDO DEL MES INICIAL	607030100000	258189,67
(ASIGNACIÓN DE UTILIDADES)	607030200000	0
AUMENTO DE OTRAS CUENTAS DE CAPITAL	607030300000	0
SUPERÁVIT POR CONVERSIÓN DE ESTADOS	607030400000	0
(DISPOSICIÓN OTRAS CUENTAS DE CAPITAL)	607030500000	0
GANANCIAS Y PERDIDAS NO REALIZABLES EN VALORES NEGOCIABLES	608000000000	0
SALDO DEL MES INICIAL	608010000000	0
GANANCIAS NO REALIZABLES EN VALORES NEGOCIABLES	608020000000	0
(PERDIDAS NO REALIZABLES EN VALORES NEGOCIABLES)	608030000000	0
INTERÉS MINORITARIO	609000000000	303159,99
SALDO DEL MES INICIAL	609010000000	298696,34
DIVIDENDOS A ACCIONISTAS MINORITARIOS	609020000000	0
(DISMINUCIÓN DEL INTERÉS MINORITARIO)	609030000000	0
AUMENTO DEL INTERÉS MINORITARIO	609040000000	4463,65

Información Periódica

Periodicidad Trimestral Emisores no Financieros

República de Costa Rica Sugeval Superintendencia General de Valores

COIMP - ILG LOGISTICS, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS ACUMUL. EMISORES

al 31-12-2007

monto en miles de colón costarricense

Fecha y hora de impresión:
Viernes, Abril 18 del 2008 , 2:42:05 p.m.

Imprimir

Nombre de la Cuenta	Código de la Cuenta	Monto
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ACUMULADO	500000000000	-6108,05
TOTAL DE INGRESOS DE OPERACIÓN	500500000000	3112041,75
VENTAS NETAS	500510000000	0
VENTAS BRUTAS	500510100000	0
(DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS)	500510200000	0
INGRESOS POR SERVICIO	500520000000	3112041,75
INGRESOS POR TARIFAS, IMPUESTOS U OTROS	500530000000	0
(COSTO DE VENTAS)	501000000000	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	501500000000	3112041,75
(GASTOS DE OPERACIÓN)	502000000000	2790432,81
(GASTOS DE VENTAS Y MERCADEO)	502010000000	0
(GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN)	502020000000	2790432,81
(GASTOS DE DEPRECIACION Y AMORTIZACION)	502030000000	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIÓN	502500000000	321608,94
(GASTOS POR INTERESES)	503000000000	80661,62
OTROS INGRESOS (GASTOS)	503500000000	-123245,04
PARTICIPACIÓN EN UTILS. DE CÍAS. NO CONSOLIDADAS	503505000000	-138464,99
PÉRDIDA O GANANCIA POR DIFERENCIAL CAMBIARIO	503510000000	0
PÉRDIDA O GANANCIA POR DISPOSICIÓN DE ACTIVOS	503515000000	0
INGRESOS POR INTERESES	503520000000	15219,95
OTROS GASTOS E INGRESOS	503525000000	0
PERDIDA O GANANCIA EN VALORACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	503530000000	0
PERDIDA O GANANCIA EN VALORACION DE PASIVOS FINANCIEROS	503535000000	0
(PAGO DE DIVIDENDOS)	503600000000	0
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	503700000000	0
(GASTOS EXTRAORDINARIOS)	503800000000	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	504000000000	117702,28
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	504500000000	-93288,68
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	505000000000	0
PARTICIPACIÓN MINORITARIA	505500000000	-30521,65
OTROS AJUSTES	506000000000	0
GANANCIA POR ACCION ORDINARIA	600000000000	0

GANANCIA POR ACCION DILUIDA	700000000000	0

Información Periódica

Periodicidad Trimestral Emisores no Financieros

República de Costa Rica Sugeval Superintendencia General de Valores

COIMP - ILG LOGISTICS, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS EMISORES

al 31-12-2007

monto en miles de colón costarricense

Fecha y hora de impresión:
Viernes, Abril 18 del 2008 , 2:39:52 p.m.

Imprimir

Nombre de la Cuenta	Código de la Cuenta	Monto
UTILIDAD (PERDIDA) NETA TRIMESTRE	400000000000	-6108,05
TOTAL DE INGRESOS DE OPERACIÓN	400500000000	3112041,75
VENTAS NETAS	400510000000	0
VENTAS BRUTAS	400510100000	0
(DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS)	400510200000	0
INGRESOS POR SERVICIO	400520000000	3112041,75
INGRESOS POR TARIFAS, IMPUESTOS U OTROS	400530000000	0
(COSTO DE VENTAS)	401000000000	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	401500000000	3112041,75
(GASTOS DE OPERACIÓN)	402000000000	2790432,81
(GASTOS DE VENTAS Y MERCADEO)	402010000000	0
(GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN)	402020000000	2790432,81
(GASTOS DE DEPRECIACION Y AMORTIZACION)	402030000000	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIÓN	402500000000	321608,94
(GASTOS POR INTERESES)	403000000000	80661,62
OTROS INGRESOS (GASTOS)	403500000000	-123245,04
PARTICIPACIÓN EN UTILS. DE CÍAS. NO CONSOLIDADAS	403505000000	-138464,99
PÉRDIDA O GANANCIA POR DIFERENCIAL CAMBIARIO	403510000000	0
PÉRDIDA O GANANCIA POR DISPOSICIÓN DE ACTIVOS	403515000000	0
INGRESOS POR INTERESES	403520000000	15219,95
OTROS GASTOS E INGRESOS	403525000000	0
PERDIDA O GANANCIA EN VALORACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	403530000000	0
PERDIDA O GANANCIA EN VALORACION DE PASIVOS FINANCIEROS	403535000000	0
(PAGO DE DIVIDENDOS)	403600000000	0
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	403700000000	0
(GASTOS EXTRAORDINARIOS)	403800000000	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	404000000000	117702,28
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	404500000000	-93288,68
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	405000000000	0
PARTICIPACIÓN MINORITARIA	405500000000	-30521,65
OTROS AJUSTES	406000000000	0
GANANCIA POR ACCION ORDINARIA	500000000000	0

GANANCIA POR ACCION DILUIDA	600000000000	0

Información Periódica

Periodicidad Trimestral Emisores no Financieros

República de Costa Rica Sugeval Superintendencia General de Valores

COIMP - ILG LOGISTICS, S.A.

EXPOSICIÓN NETA EMISORES

al 31-12-2007

monto en miles de colón costarricense

Fecha y hora de impresión:
Viernes, Abril 18 del 2008 , 2:38:54 p.m.

Imprimir

Nombre de la Cuenta	Código de la Cuenta	Monto
EXCESO (DEFECTO) ENTRE ACTIVOS Y PASIVOS	900000000000	-145216,15
ACTIVOS EN DÓLARES (EXPRESADOS EN COLONES)	901000000000	3859268,12
CAJA Y BANCOS	901010000000	490983,73
VALORES NEGOCIABLES	901020000000	200666,43
PRÉSTAMOS	901030000000	0
CUENTAS POR COBRAR	901040000000	3082303,98
OTROS	901050000000	85313,98
(PASIVOS EN DÓLARES (EXPRESADOS EN COLONES))	902000000000	-4004484,27
(SOBREGIRO BANCARIO)	902010000000	0
(PRÉSTAMOS POR PAGAR)	902020000000	-1825002,42
(CUENTAS POR PAGAR)	902030000000	-2179481,85
(OTROS)	902040000000	0

Información Periódica

Periodicidad Trimestral Emisores no Financieros

República de Costa Rica Sugeval Superintendencia General de Valores

COIMP - ILG LOGISTICS, S.A.

FLUJO DE CAJA EMISORES

al 31-12-2007

monto en miles de colón costarricense

Fecha y hora de impresión:
Viernes, Abril 18 del 2008 , 2:40:26 p.m.

Imprimir

Nombre de la Cuenta	Código de la Cuenta	Monto
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO (REAL)	650000000000	721077,35
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	651000000000	769678,27
EFECTOS DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	652000000000	0
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES AL EFECTIVO	653000000000	-48600,92
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	653010000000	128265,7
VENTAS DE CONTADO	653010010000	3112041,75
RECUPERACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	653010020000	10484,22
REEMBOLSO DE ANTICIPOS REALIZADOS A CLIENTES	653010030000	0
INTERESES SOBRE INVERSIONES POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	653010040000	0
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	653010050000	-203827,46
PAGOS A PROVEEDORES	653010060000	0
PAGOS DE IMPUESTOS	653010070000	0
GASTOS DE OPERACIÓN	653010080000	-2790432,81
ADELANTOS A CLIENTES	653010090000	0
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	653010100000	0
PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	653010110000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653010120000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653010130000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653010140000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653010150000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653010160000	0
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	653020000000	0
RECUPERACIÓN DE INVERSIONES A PLAZO	653020010000	0
INTERESES SOBRE INVERSIONES POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	653020020000	0
DIVIDENDOS COBRADOS	653020030000	0
VENTA DE SUBSIDIARIA	653020040000	0
COBRO POR VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	653020050000	0
OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	653020060000	0
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES	653020070000	0
ADQUISICIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	653020080000	0
ADQUISICIÓN DE SUBSIDIARIAS	653020090000	0

OTROS GASTOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	653020100000	0
PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	653020110000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653020120000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653020130000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653020140000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653020150000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653020160000	0
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	653030000000	-176866,62
CAPTACIONES NUEVOS CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	653030010000	0
RENOVACIONES DE CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	653030020000	0
CRÉDITOS RECIBIDOS	653030030000	0
APORTES DE CAPITAL SOCIAL	653030040000	0
APORTES ADICIONALES DE CAPITAL	653030050000	0
OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	653030060000	13471,73
AMORTIZACIÓN DE CRÉDITOS	653030070000	0
PAGOS DE INTERESES SOBRE CRÉDITOS	653030080000	-80661,62
REDENCIÓN DE CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	653030090000	0
PAGO DE INTERESES SOBRE CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	653030100000	0
IMPUESTOS RENTA CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	653030110000	0
COMISIONES DE BOLSA	653030120000	0
PAGO DE DIVIDENDOS A LOS ACCIONISTAS	653030130000	-109676,73
OTROS GASTOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	653030140000	0
PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	653030150000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653030160000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653030170000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653030180000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653030190000	0
CÓDIGO SIN UTILIZAR	653030200000	0

ILG Logistics, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2007

(cifras expresadas en miles)

1. Información corporativa

ILG Logistics, S.A. la Compañía, fue constituida de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica, el 6 de setiembre de 1993 por un plazo de noventa y nueve años. El domicilio legal de la Compañía controladora está en la ciudad de San José, Costa Rica. Las principales actividades de la Compañía y sus subsidiarias comprenden la representación de líneas navieras, el servicio de transporte de carga, el manejo de una agencia aduanal y de almacén general de depósito fiscal. Estas actividades las realiza a través de sus oficinas ubicadas en las principales ciudades de los países centroamericanos donde tiene operaciones.

ILG Logistics, S.A. está inscrita en el Registro Nacional de Valores de Intermediarios, por lo que está sujeta a la Ley Reguladora del Mercado de Valores y a las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de ILG Logistics, S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

3. Bases para la preparación de los estados financieros

3.1 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros consolidados de ILG Logistics, S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 fueron preparados sobre la base de costos históricos. Los estados financieros están presentados en colones costarricenses.

3.2 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 incluyen los estados financieros de ILG Logistics, S.A. y los de sus subsidiarias costarricenses y extranjeras como se detalla a continuación:

	Participación	
	2007	2006
Subsidiarias costarricenses -		
• Mercurio de San José, S.A.	100%	100%
• Servicios Neptuno, S.A.	100%	100%
• Marina Intercontinental, S.A.	100%	100%
• Consolidaciones Improsa, S.A.	100%	100%
• Servicios de Atención de Naves, S.A.	100%	100%
• Days of Springs, S.A.	100%	100%

• Almacén Fiscal Flogar, S.A.		100%	100%
• Servinave, S.A.		100%	100%
• Arrendadora Universal, S.A.		100%	100%
• APLL ILG Logistics, S.A.		50%	50%
Subsidiarias en el extranjero -	**País**		
• ILG Logistics Nicaragua, S.A.	Nicaragua	100%	100%
• ILG Logistics Guatemala, S.A.	Guatemala	100%	100%
• ILG Logistics Panamá, S.A.	Panamá	100%	100%
• TGD Worldwide, Inc y sus subsidiarias	Panamá	100%	85%

ILG Logistics, S.A. es dueña del 50% del capital accionario de APLL ILG Logistics, S.A. y su subsidiaria (Centro de Distribución APL Logistic Improsa, S.A.), mediante un negocio conjunto con APL Logistic U.S.A., y sobre la cual tiene el control e influencia significativa sobre la administración. El contrato se firmó el 13 de julio de 1999 y el objetivo del acuerdo es desarrollar las oportunidades comerciales en el territorio de Costa Rica en relación con los servicios de logística, incluyendo almacenamiento, control y transporte de productos varios y el diseño, mano de obra, equipo y sistemas de administración para apoyar estos servicios, utilizando el conocimiento y experiencia para obtener beneficios y valor mutuos.

Los estados financieros de las subsidiarias fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros de ILG Logistics, S.A., utilizando políticas contables uniformes.

Todos los saldos, las transacciones, ingresos, gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las compañías del Grupo, que han sido reconocidas como activos, han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación y se reconoce en consolidación los intereses minoritarios. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en consolidación desde la fecha de adquisición, fecha en la que la Compañía obtiene el control y la Compañía continuará incluyendo dichos estados hasta la fecha en la que el control cese.

El interés minoritario representa la porción de las utilidades o pérdidas y los activos netos que no pertenecen a la Compañía y son presentados en forma segregada en el estado de resultados y en la sección patrimonial del balance general consolidado, en forma separada de las partidas patrimoniales netas correspondientes a los accionistas de la Compañía.

3.3 Estimaciones contables

La preparación de estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales pueden diferir de las estimaciones originalmente registradas.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Moneda y transacciones en moneda extranjera

4.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

La moneda de curso legal en Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y Panamá es el colón costarricense, el quetzal, el córdoba y el dólar estadounidense respectivamente, siendo éstas las monedas funcionales en donde operan las entidades operativas en los diferentes países. La entidad que informa determinó que la moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados es el colón costarricense, al considerar que es la moneda que mejor refleja los eventos y transacciones efectuadas.

4.1.2 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de las monedas funcionales antes descritas, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía y sus subsidiarias ajustan sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes se acumulan en los resultados del período en que ocurren.

4.1.3 Conversión a la moneda de presentación

La moneda funcional de las subsidiarias que operan en el extranjero es la moneda local de los países respectivos. A la fecha de los estados financieros de la Compañía, los activos y pasivos de esas subsidiarias son convertidos a la moneda de presentación, colones costarricenses, al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general y las cuentas del estado de resultados al tipo de cambio promedio anual. El efecto derivado de la conversión se registra en una cuenta patrimonial segregada denominada diferencias en conversión. Esta cuenta acumulada será reconocida en resultados cuando las subsidiarias respectivas lleguen a ser desapropiadas.

4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha del balance. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del balance, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. A las fechas respectivas de los estados financieros, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

4.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al importe de las respectivas facturas y su medición posterior al reconocimiento inicial se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación para incobrables.

4.4 Inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo

Los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo se contabilizan al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo, la cual es revisada periódicamente por la administración de la Compañía. Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	Vida útil estimada
Equipo de transporte y vehículos	Entre 5 y 10 años
Mobiliario y equipo de oficina	Entre 5 y10 años

Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de activos se incluyen en los resultados del año en que se realiza la transacción. La depreciación y los desembolsos por reparación y mantenimiento se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

Las mejoras a la propiedad arrendada corresponden a los costos incurridos en la remodelación y acondicionamiento de oficinas administrativas y comerciales de la Compañía, las cuales son alquiladas bajo contratos de arrendamiento operativo. Una de las cláusulas de los contratos referidos establece que la Compañía renuncia a retirar las mejoras o reparaciones que se introduzcan al inmueble; consecuentemente, dichas mejoras se amortizan durante el período de vigencia de los contratos.

4.5 Inversiones en asociadas

Las inversiones en entidades asociadas están registradas utilizando el método de interés patrimonial. Una asociada es una entidad en la que la Compañía tiene influencia significativa y no es una subsidiaria ni constituye una participación en un negocio conjunto.

Bajo el método de interés patrimonial, la inversión en una asociada es registrada inicialmente al costo, reconociendo posteriormente los incrementos o disminuciones de su importe en libros, de la porción que corresponde a la Compañía en los resultados obtenidos por la entidad participada, después de la fecha de adquisición. Los dividendos recibidos de la asociada se acreditan al importe en libros de la inversión. La plusvalía comprada relacionada con una asociada está incluida en el importe en libros de la inversión y no es amortizada. Después de la aplicación del método de interés patrimonial, la Compañía determina anualmente si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro relacionada con la inversión neta en una asociada.

La fecha de los estados financieros de las asociadas y los de la Compañía son las mismas y las políticas contables utilizadas por las asociadas coinciden con las políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

4.6 Plusvalía comprada

La plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es reconocida inicialmente al costo de la combinación de negocios, sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, la Compañía valúa anualmente la plusvalía comprada al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro que pudiese existir.

4.7 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es registrado a su valor razonable a la fecha de adquisición. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos, las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no son amortizados y sobre una base anual, la Compañía efectúa una evaluación para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable.

4.8 Inversiones y otros activos financieros

4.8.1 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden después de su reconocimiento inicial al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

4.8.2 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar que por su naturaleza no se negocian en un mercado activo, son reconocidas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

4.8.3 Inversiones en instrumentos patrimoniales

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, se miden al costo después de su reconocimiento inicial.

4.9 Deterioro de activos

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no circulantes, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

4.10 Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

4.10.1 Activos financieros registrados al costo amortizado

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de las activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

4.10.2 Activos financieros registrados al costo

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de las inversiones en instrumentos de patrimonio, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del instrumento de patrimonio y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares y deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

4.11 Documentos por pagar

Los documentos por pagar son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

4.12 Beneficios post-empleo

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados de las Compañías costarricenses y del exterior, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de cada país, pueden ser pagadas en caso de muerte, jubilación, despido sin causa justificada o renuncia.

- De conformidad con lo establecido en la legislación laboral costarricense el porcentaje de pago por dicho concepto es de un 8.33% del promedio de los salarios devengados durante los últimos seis meses laborados y un tope de 8 años. La Ley de Protección al Trabajador contempla la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias y la transformación de una porción del auxilio de cesantía en un derecho real del trabajador. Por lo tanto la Compañía transfiere al Fondo Complementario de Pensiones un 3% calculado sobre los salarios mensuales pagados a todos sus empleados y un 5% a la Asociación Solidarista de Empleados, calculado sobre los salarios mensuales pagados a los empleados afiliados a la misma en carácter de anticipo de prestaciones legales. Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Compañía en una liquidación laboral, entre los importes traspasados y la liquidación definitiva calculada con base en los derechos laborales mencionados, se reconoce como un gasto del año en que ocurra.

- De conformidad con lo establecido en la legislación laboral nicaragüense se reconoce un mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio y veinte días de salario por cada año adicional, para cubrir el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser menor a un mes o mayor a cinco meses de salario.

- De conformidad con lo establecido en la legislación laboral panameña se indemniza con base a 3.4 semanas por cada año laborado (factor de 6,54%), sobre el valor más alto entre el último salario ó el promedio de los seis últimos meses. Para cubrir esa indemnización, se realizan traspasos al fondo de cesantía equivalentes a un 5% de dicho factor, y el remanente se reconoce como gasto en el momento en que se incurre.

4.13 Arrendamientos operativos

4.13.1 Calidad de arrendataria

Arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

4.14 Baja de activos y pasivos financieros

4.14.1 Activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

4.14.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

4.15 Reconocimiento de ingresos

4.15.1 Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios de transporte marítimo, transporte y servicio de carga, aduanales y almacenaje en depósitos fiscales, son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la transacción, puedan ser medidos con fiabilidad.

4.15.2 Ingresos por rendimientos sobre instrumentos financieros

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo.

4.16 Costos de financiamiento

Los gastos por concepto de intereses, comisiones, y otros gastos financieros relacionados con los préstamos vigentes durante el período, son registrados con cargo a los resultados del año.

4.17 Impuestos

4.17.1 Impuesto sobre la renta corriente

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades, aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes.

4.17.2 Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha de los estados financieros. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

5. Regulaciones cambiarias

En cada país donde la Compañía tiene operaciones existe una entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad de la moneda local respecto al valor de monedas extranjeras. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Los tipos de cambio de venta y compra de las monedas locales respecto al dólar estadounidense como la principal moneda extranjera en la que se realizan transacciones de negocios, se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2007

		Tipo de cambio	
País	Moneda	Compra	Venta
Costa Rica	Colón costarricense	495.23	500.97
Guatemala	Quetzal	7.70	7.70
Nicaragua	Córdoba	18.9030	18.9030
Panamá	Dólar estadounidense	1.00	1.00

6. Patrimonio

Capital social
Al 31 de diciembre de 2007, el capital social está constituido por 183.135.330 acciones comunes y nominativas de ¢10.02 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad equivalentes a ¢1.835.016.007

Aportes adicionales de capital
Los aportes adicionales de capital están constituidos por los montos pagados en exceso sobre el valor nominal de las acciones comunes emitidas y adquiridas por los accionistas.

Reserva legal
Conforme al Código de Comercio de la República de Costa Rica, todas las sociedades mercantiles deben separar un 5% de las utilidades netas del año, para formar un fondo de reserva legal, obligación que cesará cuando el fondo alcance el 20% del capital social. Dicha reserva no puede ser distribuida sino hasta la liquidación total de la sociedad.

Efecto de conversión de estados financieros
Esta cuenta patrimonial es utilizada para reconocer los efectos derivados de la conversión anual a la moneda de presentación de los estados financieros, de las subsidiarias que operan en el extranjero. Esta cuenta acumulada será reconocida en resultados cuando las subsidiarias respectivas llegaran a ser desapropiadas.

Acuerdos de Accionistas -
En la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria Conjunta de Accionistas de la Compañía celebrada el 18 de noviembre de 1993, se acordó restringir las utilidades disponibles a esa fecha, con el objeto de capitalizarlas en un futuro mediante la emisión de títulos de capital. El objetivo de este movimiento patrimonial fue cumplir con un requerimiento de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., que existía a esa fecha, para aumentar el monto autorizado de captación. Al 30 de setiembre de 2007 y 2006, se tenían utilidades restringidas por un monto de ¢72 millones.

En la Asamblea de Accionistas del 21 de noviembre de 2005, se decretaron dividendos en efectivo por ¢199,629 y dividendos en acciones por ¢63,344 para un total de ¢262,973 contra utilidades retenidas.

En la Asamblea de Accionistas del 18 de diciembre de 2001, se autorizó a la Junta Directiva de la Compañía a destinar del capital autorizado un total de 2,622,951 (dos millones seiscientos veintidós mil, novecientas cincuenta y un acciones), para el plan de opción de venta de acciones a los ejecutivos y directores de la Compañía por un período de 5 años contados a partir de diciembre de 2002. El plan se estructuró para emitir 524,590 (quinientas veinticuatro mil quinientas noventa) acciones por año, acumulables hasta la terminación de los 5 años de vigencia del plan. El precio por acción se estableció en ¢15,25 (quince colones con veinticinco céntimos de colón). En abril de 2006 se emitieron 1,114,754 (un millón ciento catorce mil setecientos cincuenta y cuatro acciones), durante los meses de noviembre y diciembre de 2006 se emitieron un total de 721,311 (setecientas veintiún mil trescientas once acciones). Esta opción venció en diciembre de 2006 quedando un saldo de 786,886 acciones, que no se ejecutaron y por tanto no son sujetas de emisión posterior.

En la Asamblea de Accionistas del 19 de abril de 2006, se autorizó a la Junta Directiva de la Compañía a:

- Destinar del capital autorizado un total de 10,223,642 (diez millones doscientos veintitrés mil seiscientos cuarenta y dos acciones), para el plan de opción de venta de acciones a ejecutivos y directores de la Compañía por un período de 5 años contados a partir del año 2006. El plan se estructuró para emitir 2,044,728 (dos millones cuarenta y cuatro mil setecientos veintiocho) acciones por año, acumulables hasta la terminación de los 5 años de vigencia del plan. El precio por acción se estableció en ¢22,00 (veintidós colones). En los meses de mayo y junio de 2006 se emitieron 438,159 (cuatrocientos treinta y ocho mil ciento cincuenta y nueve acciones), durante los meses de noviembre y diciembre de 2006 se emitieron 1,606,576 (un millón seiscientas seis mil quinientas setenta y seis acciones).

- Destinar del capital autorizado un total de 6,815,761 (seis millones ochocientas quince mil setecientas sesenta y un acciones), para ser suscritas por los accionistas, a un precio preferencial de ¢22 (veintidós colones) la acción. Para ejercer dicha opción los accionistas contarán con un plazo de 10 días naturales a partir del 8 de mayo de 2006, para suscribir el aumento aprobado, conforme a su participación proporcional en el capital social común de ILG Logistics, S.A. Tendrán derecho a participar en esta opción aquellos inversionistas que adquieran acciones hasta el 19 de mayo de 2006. Al 30 de setiembre de 2006, se suscribieron un total de 6,486,699 (seis millones cuatrocientos ochenta y seis mil seiscientas noventa y nueve acciones). En el mes de agosto de 2007 se emitieron 329,062 (trescientas veintinueve mil setenta y dos acciones), las cuales fueron colocadas a través de subasta por medio de la Bolsa Nacional de Valores.

7. Impuesto sobre la renta

La Compañía y sus subsidiarias son contribuyentes del impuesto sobre la renta. Las entidades costarricenses y la nicaragüense presentan la declaración de dicho impuesto por el período de 12 meses que termina el 30 de setiembre de cada año. Las subsidiarias en Panamá y Guatemala presentan sus declaraciones del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año.

La tasa de impuesto sobre la renta vigente en Costa Rica, Nicaragua y Panamá es de un 30%, y de un 31% en Guatemala.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta sobre los ejercicios fiscales que no han prescrito aún de acuerdo con las disposiciones fiscales de cada país, están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. La Administración considera que las declaraciones, tal como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas en caso de una revisión por parte de las referidas autoridades fiscales.

8. Contratos vigentes

Contratos de representación – La subsidiaria costarricense Marina Intercontinental, S.A. posee la representación de líneas navieras extranjeras para el transporte marítimo de carga, con algunas de las cuales ha firmado contratos en los que se compromete a prestar los servicios de agente y proteger los derechos e intereses de las navieras dentro del territorio nacional, y en los que se establecen las comisiones y los términos de las garantías para efectos de asegurar a las navieras el pago de cualquier suma adeudada.

Contrato de uso de registro de aduana – La subsidiaria costarricense Servicios Neptuno, S.A., posee la licencia de la Dirección General de Aduanas para operar como agente de aduanal.

Contratos de arrendamiento y subarriendo -

- ***Oficinas administrativas*** - Se mantienen contratos de alquiler operativos con compañías relacionadas por el espacio de las oficinas administrativas. El monto de los alquileres es ajustable anualmente.

- ***Bodegas en Heredia para el Centro de Distribución APL Logistics Improsa, S.A.*** - Contrato firmado el 8 de junio de 2000, en virtud del cual Bodegas de Paso Ancho, S.A. (compañía relacionada) acuerda arrendar una bodega ubicada en Heredia. Dicha bodega se utiliza para la prestación de servicios de almacén fiscal, almacén de depósito y transporte de carga. El contrato inició a partir del 1 de diciembre de 2000 y tiene un plazo de 10 años a partir de esa fecha.

- ***Subcontrato de Arrendamiento de las Bodegas Alquiladas en Heredia*** - Mediante contrato privado firmado el 1 de Junio de 2007, entre APL y Unilever de Centroamérica, S.A. se acuerda subarrendar un edificio para bodegas que incluye espacio para oficinas y almacenamiento de mercadería de esta última. El contrato tiene un plazo de dos años a partir de la fecha mencionada anteriormente, y es prorrogable por períodos iguales. El pago mensual por el subarrendamiento es de $33 y sujeto a un ajuste anual de conformidad con la tasas de la inflación o deflación anual incluida en el índice de Precios al Consumidor de los Estados Unidos.

- ***Bodegas en Paso Ancho para APLL Logistics Improsa, S.A.*** - Contrato firmado el 30 de marzo de 1998, en donde se acuerda arrendar a APL Logistics Improsa, S.A. las instalaciones ubicadas en Paso Ancho, San José. Dichas instalaciones se utilizan para la prestación de servicios de almacén fiscal, almacén de depósito y transporte de carga. El contrato tiene un plazo de 10 años a partir de la fecha de la firma, siendo su fecha de vencimiento el 10 de octubre de 2008. Dicho contrato se rescindió en Junio de 2007 sin penalidad de salida.

- ***Bodegas Alquiladas en Heredia para APL Logistics Improsa, S.A.*** - . Contrato firmado el 1 de Diciembre de 2004, en virtud del cual ULTRAHEREDIA S.A. acuerda arrendar el edificio cuatro y cinco ubicados en Lagunilla de Heredia Zona Industrial como bodegas. Dichas bodegas se utilizan para la prestación de servicios de almacén fiscal, almacén de depósito y transporte de carga. El contrato inició a partir del 1 de diciembre de 2004 y tiene un plazo de 3 años a partir de esa fecha renovables en forma automática a menos que se de previo aviso 90 días antes de vencimiento del mismo. El contrato se renovó en forma automática en virtud de lo anterior. El pago mensual por alquiler es de $21 y sujeto aun ajuste anual de un 5%.

- ***Bodega Alquilada en Colima de Tibás para APLL ILG Logistics, S.A.*** - . Contrato firmado el 12 de Junio de 2007, en virtud del cual PLYWOOD COSTARRICENSE S.A. acuerda arrendar en Colima de Tibás una bodega. Dicha bodega se utiliza para la prestación de servicios de almacén de depósito. El contrato inició a partir del 6 de agosto de 2007 y tiene un plazo de 3 años. El pago mensual por alquiles es de $10 y sujeto a un ajuste anual de un 10%.

- ***Bodega Alquilada en San Pablo de Heredia para APLL ILG Logistics, S.A.*** - . Contrato firmado el 23 de octubre de 2007, en virtud del cual Cerros del Poás S.A. acuerda arrendar en San Pablo de Heredia una bodega. Dicha bodega se utiliza para la prestación de servicios de almacén de depósito. El contrato inició a partir del 23 de Octubre de 2007 y tiene un plazo de 3 meses renovables en forma automática a menos que se de previo aviso de 30 días. El pago mensual por alquiles es de $6 y no establece ajuste anual.

- ***Bodegas en Heredia para APLL ILG Logistics, S.A.*** - Contrato firmado el 15 de Noviembre de 2007, en virtud del cual Bodegas de Paso Ancho, S.A. (compañía relacionada) acuerda arrendar una bodega ubicada en Valverde de Heredia a plazo de 10 años a partir de la fecha de la firma, siendo su fecha de vencim

o el 10 de

octubre de 2008. Dicho contrato se rescindió en Junio de 2007 sin penalidad de salida.

- ***Bodegas Alquiladas en Heredia para APL Logistics Improsa, S.A.*** - . Contrato firmado el 1 de Diciembre de 2004, en virtud del cual ULTRAHEREDIA S.A. acuerda arrendar el edificio cuatro y cinco ubicados en Lagunilla de Heredia Zona Industrial como bodegas. Dichas bodegas se utilizan para la prestación de servicios de almacén fiscal, almacén de depósito y transporte de carga. El contrato inició a partir del 1 de diciembre de 2004 y tiene un plazo de 3 años a partir de esa fecha renovables en forma automática a menos que se de previo aviso 90

fecha y de carácter renovable. El pago mensual por alquiler es de $5 y sujeto a un incremento anual de 3.5%.

Contrato de Servicios Logísticos de Administración de Inventarios - Firmado en octubre de 2004, en donde APL y uno de los clientes, acuerdan que la primera mantenga bajo su custodia y administración inventarios propiedad del segundo, en una bodega alquilada por APL. El plazo del contrato es por un año a partir del inicio de la operación (noviembre de 2004), prorrogable en forma tácita, salvo comunicación en contrario con al menos 2 meses de anticipación. Entre las cláusulas más importantes están:

- APL es la única responsable por los daños, pérdidas o faltantes que sufra los inventarios, excepto por casos de fuerza mayor, fortuitos, o responsabilidad de terceros ajenos a APL.
- Ambas partes se comprometen, por su cuenta, a solventar sus necesidades de mobiliario de oficina, equipo electrónico y maquinaria, para la ejecución del contrato. El equipo necesario para APL será adquirido mediante arrendamiento.
- En caso de que el contrato de servicios fenezca antes de que finalice el contrato de arrendamiento, el cliente se compromete a continuar pagando las cuotas de arrendamiento.
- Las pólizas de seguro son asumidas por el cliente, pero aquellas por responsabilidad civil e inherente a su condición de operador, y cualquier otra necesaria no contempladas en las anteriores, son asumidas por APL.
- Las tarifas por lo servicios prestados se establecen de acuerdo con las horas laboradas por los empleados y por los bultos movilizados, y son facturadas al final de cada mes.

Contrato marco de arrendamiento - Firmado en el 2004 entre Arrendadora Improsa, S.A. y APL, con el objetivo de arrendar equipo electrónico, de almacenamiento, así como maquinaria y equipo, el cual será utilizado para proveer los servicios logísticos de administración de inventarios a un cliente. El plazo del contrato está establecido en cada programa de arrendamiento, y estos oscilan entre los 36 y los 72 meses.

Los pagos por arrendamientos se ajustan de acuerdo con la variación de la tasa Prime más 5,25 a 7 puntos porcentuales. Es pagadero por mes anticipado.

9. Contingencias y compromisos

Patente municipal

Las declaraciones de este impuesto están abiertas a revisión por parte de las municipalidades costarricenses en donde realizan operaciones las compañías; consecuentemente existe la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por montos recalificados. Sin embargo la gerencia considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Custodia de mercadería

De acuerdo con el giro normal de las operaciones, la Compañía por medio de sus subsidiarias, guarda o recibe en custodia mercadería propiedad de terceros, y por lo tanto, es responsable de su salvaguarda contra robos o siniestros. Al 30 de setiembre de 2006 y 2005, APL y Almacén Fiscal Flogar, S.A. mantienen pólizas de seguros contra incendio y robo por ¢6,200 millones entre ambas compañías, las cuales, en opinión de la Administración, son suficientes para cubrir el valor de las existencias en custodia en caso de que se diera alguno de estos eventos.

Litigios y acciones legales

Aduanas – Servicios Neptuno, S.A. enfrenta una demanda de la Aduana de Limón, por cuanto esta empresa es considerada solidariamente responsable del pago de los impuestos dejados de pagar al Estado por parte de un importador que, al amparo de un Tratado de Libre Comercio, internó mercancía que supuestamente no cumple con las condiciones para el no pago de impuestos. La Aduana de Limón, considera que se aplica a Servicios Neptuno, S.A. la tesis de solidaridad estipulada por el Artículo No.36 de la Ley General de Aduanas de Costa Rica.

La Compañía se ha opuesto firmemente a la apertura del proceso administrativo de cobro y también al proceso administrativo abierto para la determinación del origen de las mercancías. A la fecha fue presentado un recurso de reconsideración y de apelación ante el Tribunal Aduanero Nacional. Si este recurso es admitido, tendrá que reiniciarse el proceso de cobro.

En opinión del asesor legal, el efecto de todas estas defensas es impedir el cobro de los impuestos que no le corresponde pagar a la Compañía, por no ser el importador de las mercancías, ni parte del proceso para determinar el origen de estas.

De no ser posible la solución por esta vía, el asesor legal recomienda iniciar un proceso o arreglo conciliatorio, con la finalidad de que el importador cancele el monto total del impuesto que las autoridades aduaneras consideran que debió ser pagado, con el fin de que el proceso concluya de la manera en que menos perjudique a la Compañía. La contingencia por el reclamo asciende a aproximadamente ¢127 millones, sin incluir intereses, recargos y multas.

Reclamo por daño de mercadería - En el 2005, se presentaron demandas ante los Tribunales de Comercio en Europa (París Amberes, y Dunkerque) por daños sufridos en el manejo de cargas transportadas en buques. En opinión del abogado que atiende los casos, la responsabilidad de Servicios de Atención de Naves, S.A. y Marina Intercontinental, S.A. es parcial, por lo que la Administración considera que se encuentra adecuadamente cubierta con la provisión de US$7 incluida en los estados financieros. El monto de las demandas asciende a un total de €214 mil aproximadamente. Durante el año que terminó el 30 de setiembre de 2007 se llegó a un arreglo extrajudicial y la Compañía reconoció un pago total de EURO10.000.

Otros litigios - La Compañía está involucrada en otros litigios y acciones legales producto del curso ordinario de los negocios. En opinión de la Administración, el resultado final de estos asuntos no tendrá un efecto adverso en la situación financiera de la Compañía, sus resultados de operación o su liquidez.

Garantías de Cumplimiento

- APL y Almacén Fiscal Flogar, S.A. otorgaron garantías de cumplimiento con vencimiento en julio de 2008, a favor del Ministerio de Hacienda y de la Dirección General de Aduanas, por un monto de US$400 para garantizar su operación como concesionarios de almacenes fiscales, y por un monto de US$50 con vencimiento en agosto de 2008, a fin de cubrir las actividades de tránsito aduanero interno realizadas por APL.

- Almacén Fiscal Flogar, S.A. otorgó una garantía a favor del Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) por ¢750.000, para respaldar el pago por la prestación de servicios eléctricos que brinda la institución, la cual vence en agosto de 2008.

- Consolidaciones Improsa, S.A. otorgó una garantía de cumplimiento a favor de la Dirección General de Aduanas por un monto de US$20 con vencimiento en agosto de 2008, a fin de cubrir sus actividades en la consolidación de carga.

- Servicios Neptuno, S.A. otorgó las siguientes garantías de cumplimiento:

  - A favor de la Dirección General de Aduanas por un monto de US$100 con vencimiento en junio de 2008, a fin de cubrir sus actividades de tránsito aduanero interno en las diferentes aduanas del país.

  - ¢75 millones con Banco Improsa, S.A., con vencimiento entre octubre y diciembre de 2007, con el propósito de cubrir sus actividades de nacionalización de mercaderías dentro y fuera del país.

- Marina Intercontinental, S.A. otorgó una garantía de cumplimiento a favor de la Dirección General de Aduanas por un monto de US$50 con vencimiento en julio de 2008, a fin de cubrir sus actividades de agente y representante marítimo. Además, tiene con el Banco Interfín, S.A. una garantía de cumplimiento por US$500 con la naviera EverGreen en caso de que no pueda asumir el total de sus deudas con la entidad, la cual está respaldada con una inversión de US$100 a un plazo de un año y con una tasa de interés del 4.5%.

10. Objetivos y políticas de manejo de riesgos financieros

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo y consisten de efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas al vencimiento, documentos y cuentas por cobrar, y otras inversiones a largo plazo, cuentas por pagar y documentos y bonos por pagar. Al 31 de diciembre de 2007, el valor registrado de los instrumentos financieros de corto plazo se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante. Con base en las cotizaciones y tasas de mercado disponibles para instrumentos similares, la Administración ha concluido que el valor registrado de las inversiones en acciones y los documentos y bonos por pagar a largo plazo a esas fechas, se aproxima a su valor justo, excepto por las inversiones en sociedades cuyo valor justo no se puede determinar de manera precisa. La Compañía no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados, tales como futuros, opciones y permutas financieras ("swaps").

Los principales riesgos que pueden tener un efecto sobre éstos instrumentos financieros son el riesgo crediticio, de precios, de tasa de interés, de liquidez y cambiario. La Junta Directiva revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

- ***Riesgo crediticio*** - Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo, equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas al vencimiento y cuentas por cobrar. El efectivo y sus equivalentes se mantienen con instituciones financieras sólidas. Generalmente, estos instrumentos pueden ser negociados en un mercado líquido, pueden ser redimidos a la vista y tienen un riesgo mínimo. En general, la concentración del riesgo crediticio con respecto a las partidas por cobrar se considera limitada debido a la diversidad de la base de clientes y a la experiencia de cobro de las mismas. La Compañía da seguimiento constante a la capacidad de crédito de sus clientes, ajustando las políticas y límites de crédito, según sea necesario. La Administración de la Compañía, cuando lo considera necesario, registra una estimación para cuentas incobrables con base en la recuperabilidad esperada de sus cuentas por cobrar.

- ***Riesgo de precios*** - La Compañía está expuesta a riesgos financieros provenientes de los cambios en los precios de los servicios que presta, producto de los cambios en la oferta y la demanda de estos. Sin embargo no espera que dichos precios vayan a caer de forma significativa en el futuro predecible. La Compañía revisa de forma regular el estado de tales precios para una gestión activa del riesgo de precios.

- ***Riesgo de tasas de interés*** - Los ingresos y los flujos operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés. La Compañía no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los equivalentes de efectivo y las inversiones mantenidas al vencimiento. En cuanto a los pasivos, la Compañía tiene operaciones de deuda que cuentan con tasas de interés variables que exponen a la Compañía al riesgo de flujos de efectivo por cambio de tasas de interés; también cuenta con deudas con tasas de interés fijas que la exponen al riesgo de variaciones en el valor razonable de dichas deudas.

- ***Riesgo de liquidez*** - La Compañía requiere tener efectivo para hacer frente a sus obligaciones y por lo tanto, mantiene suficientes fondos en efectivo y equivalentes de efectivo. Además, la Compañía cuenta con líneas de crédito bancarias que son utilizadas conforme a las necesidades de flujos de efectivo.

- ***Riesgo cambiario*** - El colón costarricense experimenta fluctuaciones diarias con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2007 y 2006, la Compañía tiene una posición monetaria positiva en dólares estadounidenses, por lo que cualquier apreciación en el valor del colón costarricense con respecto al dólar afecta en forma negativa los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo de la Compañía; sin embargo, las operaciones permiten generar flujos de efectivo en dicha moneda para cubrir el riesgo cambiario.

11. Autorización para emisión de bonos

Con fecha 5 de octubre de 2007 mediante resolución SGV-R-1770, la Superintendencia General de Valores autorizó dos emisiones de bonos series T y U, por medio de macrotítulos, con tasas de interés fijas, correspondientes a la emisión serie T a una tasa facial bruta de 8.75% y una tasa neta de 8.05%, y la emisión serie U a una TBP + 0.75% siendo la TBP aplicable la vigente dos días hábiles antes del inicio de cada trimestre. El destino de los recursos es para capital de trabajo para la operación del giro normal de la Compañía.

La calificación otorgada es de A+(cri) de acuerdo con el Consejo de Calificación de FITCH Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A., realizada el 30 de agosto de 2007. Las características de estas emisiones son las siguientes:

Serie	Fecha emisión	Monto	Fecha vencimiento	Plazo original
T	14 de enero de 2008	¢ 500	14 de enero de 2010	720 días
U	03 de octubre de 2007	¢ 2,500	03 de octubre de 2012	1,800 días

12. Acuerdos de accionistas posteriores al 30 de setiembre de 2007

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de ILG Logistics, S.A. del 12 de noviembre de 2007, se acordó proceder a capitalizar ¢999,620 de las utilidades no distribuidas, contabilizándose como capital social. En consecuencia, el aporte de capital por utilidades no distribuidas más el monto de capital registrado al 30 de setiembre de 2007, suman un total de ¢1,814,528. Por consiguiente en virtud del aporte realizado por unanimidad de votos, se acordó aumentar el capital social de la empresa a la suma de ¢1.814.528. Asimismo se acordó aumentar el valor nominal de las acciones emitidas a ¢10,02 (diez colones con 02 céntimos) cada una. En virtud de lo anterior por unanimidad de votos se acordó reformar la cláusula quinta del Pacto Constitutivo para que en adelante se lea como sigue: "Quinta: El capital social de la sociedad será la suma de ¢ 1,814,527,761.90 (mil ochocientos catorce millones quinientos veintisiete mil setecientos sesenta y un colones con 90/100) representado por 181,090,595 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de ¢ 10,02 cada una, íntegramente suscrito y pagadas por los socios según se indica en el libro registro de accionistas.

* * * * *