



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

Dictamen del Auditor Independiente

Abril 20 del 2012

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.
Guayaquil – Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A., al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad.

Informe sobre requisitos legales y normativos

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.


SC. RNAE No.434


William Florencia N.
Socio
RNC - 22.7120

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

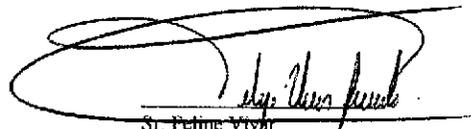
Balances Generales

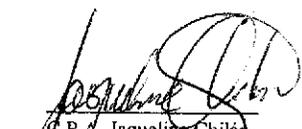
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos (Nota 1)	75.870	70.936	Obligaciones bancarias porción corriente (Nota 5)	-	165.000
Cuentas por cobrar (Nota 2)	549.543	561.827	Cuentas por pagar (Nota 6)	87.200	60.374
Pagos anticipados	17.327	19.272	Impuestos por pagar	38.765	1.708
Total activo corriente	642.740	652.035	Total pasivo corriente	125.965	227.082
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Activo fijo (Nota 3)	1.872.733	2.082.159	Préstamos y documentos por pagar (Nota 7)	1.558.220	1.840.471
Cargos Diferidos (Nota 4)	-	16.570	Total Pasivo	1.684.185	2.067.553
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 9)	880.000	880.000
			Reserva por valuación de activos (Nota 10)	206.554	206.554
			Resultados de ejercicios anteriores (Nota 11)	(403.343)	(375.057)
			Utilidad (Pérdida) del ejercicio	148.077	(28.286)
			Total patrimonio	831.288	683.211
Total	2.515.473	2.750.764	Total	2.515.473	2.750.764

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Sr. Felipe Vivar
 Gerente General


 C.P.A. Jaqueline Chila
 Contador General
 Registro No. 30811

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A

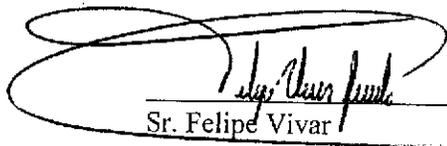
Estados de Resultados

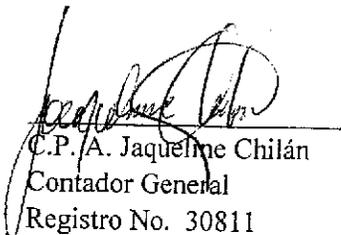
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por servicios		
Almacenaje	7.400	4.600
Muellaje	193.111	141.085
Servicios descarga de yeso	684.971	479.612
Total ingresos	<u>885.482</u>	<u>625.297</u>
Gastos de Operación	(327.556)	(256.551)
Gastos de Administración	(333.389)	(367.942)
	<u>(660.945)</u>	<u>(624.493)</u>
Utilidad en operación	224.537	804
Otros gastos		
Gastos financieros	(7.570)	(29.090)
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	216.967	(28.286)
Participación a trabajadores (Nota 8)	(32.545)	-
Provisión para impuesto a la renta (Nota 8)	(36.345)	-
Utilidad (Pérdida) neta	<u>148.077</u>	<u>(28.286)</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Felipe Vivar
Gerente General


C.P.A. Jaqueline Chilán
Contador General
Registro No. 30811

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por Valuación de activos</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
<u>2011</u>					
Saldo al 31 de diciembre del 2010	880.000	206.554	(375.057)	(28.286)	683.211
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores	-	-	(28.286)	28.286	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	216.967	216.967
Participación a trabajadores	-	-	-	(32.545)	(32.545)
Provisión Impuesto a la renta	-	-	-	(36.345)	(36.345)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>880.000</u>	<u>206.554</u>	<u>(403.343)</u>	<u>148.077</u>	<u>831.288</u>
<u>2010</u>					
Saldo al 31 de diciembre del 2009	880.000	206.554	(316.285)	(58.772)	711.497
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores	-	-	(58.772)	58.772	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(28.286)	(28.286)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>880.000</u>	<u>206.554</u>	<u>(375.057)</u>	<u>(28.286)</u>	<u>683.211</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Felipe Vivar
Gerente General


C.P.A. Jaqueline Chilan
Contador General
Registro No. 30811

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

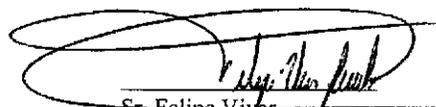
Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	934.111	573.824
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(389.192)	(317.547)
Intereses pagados	(7.570)	(29.090)
Otros egresos	(68.890)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>468.459</u>	<u>227.187</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Adiciones en activos fijos	(16.274)	(1.436)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(16.274)</u>	<u>(1.436)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos pagados a corto plazo	(165.000)	(55.000)
Préstamos pagados a largo plazo, netos	(282.251)	(105.050)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(447.251)</u>	<u>(160.050)</u>
Aumento neto del efectivo	4.934	65.701
Efectivo al inicio del período	<u>70.936</u>	<u>5.235</u>
Efectivo al final del período.	<u>75.870</u>	<u>70.936</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Felipe Vivar
Gerente General


C.P.A. Jaqueline Chilán
Contador General
Registro No. 30811

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

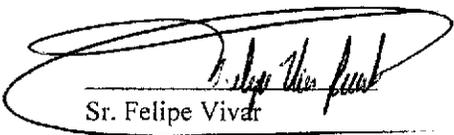
Conciliación de la utilidad (pérdida) Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

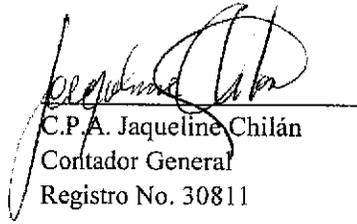
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) neta	148.077	(28.286)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	225.700	222.621
Amortización	16.570	86.979
Participación a trabajadores	32.545	-
Provisión impuesto a la renta	36.345	-
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>459.237</u>	<u>281.314</u>
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	12.284	(51.473)
Disminución (Aumento) en gastos anticipados	1.945	(6.383)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(5.719)	11.690
Aumento (Disminución) en otros pasivos	712	(7.961)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>468.459</u>	<u>227.187</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Felipe Vivar
Gerente General


C.P.A. Jaqueline Chilán
Contador General
Registro No. 30811

TPI, Terminal Portuario Internacional

Puerto Hondo S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida el 14 de Marzo del 2000, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Marzo del 2000 con el nombre de Limacomercios S.A. Posteriormente mediante escritura pública del 6 de noviembre del 2001 e inscrita en el Registrador Mercantil de Guayaquil el 23 de Septiembre del 2003, la Compañía aumentó su capital autorizado, reformó sus estatutos y cambio su denominación social por la de TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Su objeto social principal es la construcción y explotación de terminales portuarios, agenciamiento de naves de bandera nacional o extranjera; explotación de concesiones de operación como zona primaria y bodega de almacenamiento temporal de toda clase de carga, incluyendo insumo, materias primas, minerales, metálicas y no metálicas, carga a granel, etc. y a todos los actos que estén relacionados con el área marítima y portuaria.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de Septiembre del 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06-Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de Enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.08.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIFS, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

En base a estos lineamientos, TPI, Terminal Portuario Internacional S.A. debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Activo fijo

Están expresados al costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargarán al incurrirse, mientras que la mejoras de importancia se capitalizarían. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%
Plataforma y muelles	5%
Silo	10%
Torre de Wincha	10%
Areas de acceso	5%
Instalaciones y mejoras	5%
Dragado	10%
Pilotes y pilotines	5%

Cargos diferidos

Incluyen principalmente Gastos de Constitución, de Organización y preoperacionales los cuales serán amortizados en línea recta en un periodo de cinco años, desde el inicio de las operaciones del Terminal portuario.

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 24% al año 2011 y del 25% al año 2010 de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Dicha provisión se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen la tasa de impuesto antes descrita de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2011 y 2010 dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

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

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los

**TPI, Terminal Portuario Internacional
Puerto Hondo S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas**

gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de servicios es reconocido cuando estos han sido efectivamente percibidos por el cliente.

**TPI, Terminal Portuario Internacional
Puerto Hondo S.A.**
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

1. Bancos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1.357	988
Bancos nacionales	<u>74.513</u>	<u>69.948</u>
Total	<u><u>75.870</u></u>	<u><u>70.936</u></u>

2. Cuentas por cobrar

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	140.805	175.973
Compañías Relacionadas (Nota 12)	7.468	-
Anticipos a proveedores y empleados	46.932	49.074
Retenciones en la fuente	85.396	63.925
IVA pagado	<u>268.942</u>	<u>272.855</u>
	<u><u>549.543</u></u>	<u><u>561.827</u></u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

**TPI, Terminal Portuario Internacional
Puerto Hondo S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

3. Activo fijos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	508,890	508,890
Instalaciones y mejoras	919,049	916,049
Muebles y Equipos de oficina	7,026	7,026
Equipos de computación	36,573	23,299
Equipos varios	88,948	88,948
Banda y accesorios	257,000	257,000
Puente grúa	14,000	14,000
Plataforma y muelles	637,500	637,500
Silo	90,000	90,000
Torre de wincha	42,000	42,000
Oficinas y areas de acceso	255,500	255,500
Boyas	41,335	41,335
Dragado	460,000	460,000
Pilotes y pilotines	157,500	157,500
	<u>3,515,321</u>	<u>3,499,047</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(1,642,588)</u>	<u>(1,416,888)</u>
Total	<u><u>1,872,733</u></u>	<u><u>2,082,159</u></u>

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo		
Saldo inicial	3.499.047	3.497.611
Compras	16.274	1.436
	<u><u>3.515.321</u></u>	<u><u>3.499.047</u></u>

**TPI, Terminal Portuario Internacional
Puerto Hondo S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	1,416,888	1,194,267
Gasto del año	225,700	222,621
Saldo final	<u>1,642,588</u>	<u>1,416,888</u>

4. Cargos diferidos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos preoperacionales	-	542,289
Otros cargos diferidos	a) -	25,873
	-	568,162
Amortización acumulada	-	(551,592)
Total	<u>-</u>	<u>16,570</u>

a) Al 31 de Diciembre del 2010, corresponde a saldo de convenio con la Corporación para la Administración temporal eléctrica de Guayaquil por US\$ 32.053 el cual será amortizado en un período de 36 meses, que es el plazo que estipula dicho convenio.

El movimiento de la amortización de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	551,592	464,613
Amortización del año	16,570	86,979
Total	<u>568,162</u>	<u>551,592</u>

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

5. Obligaciones bancarias

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano		
Renovación de préstamo para cancelación de obligaciones anteriores vencimiento en julio 13 del 2011 a una tasa de interés del 9,62% anual reajutable cada 90 días.	-	165.000
Total	<u>-</u>	<u>165.000</u>

6. Cuentas por pagar

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	15.523	32.921
Depósito en Garantía	6.874	27.453
Impuesto a la renta compañía (Nota 8)	32.545	-
Otras cuentas por pagar	32.258	-
Total	<u>87.200</u>	<u>60.374</u>

**TPI, Terminal Portuario Internacional
Puerto Hondo S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

7. Préstamos y Documentos por pagar

Conformado por:

Representan saldos de préstamos recibidos, los cuales no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento pactado.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos por pagar</u>		
Mamut Andino C.A.	498.270	617.961
Gypsum Resources Ltd.	291.990	304.550
Dunner Ben S.A.	-	64.575
<u>Documentos por pagar</u>		
Dunner Ben S.A.	767.960	853.385
Total	<u>1.558.220</u>	<u>1.840.471</u>

(Nota 12)

8. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>216.967</u>	<u>(28.286)</u>
Base para la participación empleados	216.967	(28.286)
15% participación empleados	<u>32.545</u>	-
Más gastos no deducibles:	184.422	(28.286)
Gastos no deducibles	21.259	-
Menos		
Amortización de Pérdidas	<u>(54.242)</u>	-
Base Imponible	<u>151.439</u>	<u>(28.286)</u>
24% Impuesto a la Renta	<u>36.345</u>	-

(Nota 6)

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 880.000 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 1,00 cada una.

10. Reserva por valuación de activos

Corresponde a los avalúos realizados a los rubros de terrenos, equipos y maquinarias, construcciones e instalaciones varias por US\$ 828.447, el cual fue realizado en julio del 2007, por un perito valuador autorizado por la Superintendencia de Compañías; de ese saldo mediante decisión de acta de directorio del 11 de octubre del 2007, se recomienda absorber la totalidad de las pérdidas acumuladas que mantenía la compañía por un monto de US\$ 541.109.

11. Resultados de ejercicios anteriores

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 mantenía pérdidas acumuladas por US\$ 403.343 y una pérdida neta al 31 de Diciembre del 2010 de US\$ 28.286; estos factores surgen debido a que aún no está produciendo en su real capacidad y mantenía a esa fecha altos gastos financieros.

Sin embargo, la continuación de la Compañía como negocio en marcha, dependerá de que logre operaciones lucrativas que permitan seguir con sus operaciones.

La ley de Compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que este sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía amortizó pérdidas acumuladas por US\$ 54.242.

**TPI, Terminal Portuario Internacional
Puerto Hondo S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

12. Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Deudores por Servicios</u>			
Mamut Andino C.A.		7468	-
Total	(Nota 2)	<u>7.468</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos por Pagar</u>			
Mamut Andino C.A.		498.270	617.961
Gypsum Resources Ltd.		291.990	304.550
Dunner Ben S.A.		-	64.575
<u>Documentos por pagar</u>			
Dunner Ben S.A.		767.960	853.385
Total	(Nota 7)	<u>1.558.220</u>	<u>1.840.471</u>

Las transacciones más significativas con las partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos</u>		
Préstamos recibidos	-	59.950
Total	<u>-</u>	<u>59.950</u>
<u>Egresos</u>		
Abonos a Préstamos	282.250	-
Total	<u>282.250</u>	<u>-</u>

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

13. Eventos subsecuentes

2011

Entre Diciembre 31 del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros, Abril 20 del 2012, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía ameriten su revelación.

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.
