

NAPORTEC S. A.

Exp: 108369

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Naportec S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Naportec S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

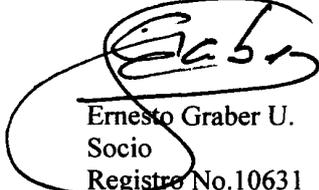
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Naportec S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Naportec S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Guayaquil, Abril 15, 2011


Ernesto Graber U.
Socio
Registro No.10631

NAPORTEC S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Caja y banco		202	15
Cuentas por cobrar	3, 11	6,512	5,607
Inventarios	4	819	936
Gastos anticipados		<u>175</u>	<u>152</u>
Total activos corrientes		<u>7,708</u>	<u>6,710</u>
PROPIEDADES:	5		
Terreno		408	408
Edificio e instalaciones		672	659
Maquinarias y muebles y enseres		4,343	4,026
Vehículos		1,098	1,108
Equipos de computación y comunicación		539	422
Construcciones en curso		<u>895</u>	<u>284</u>
Total		7,955	6,907
Menos depreciación acumulada		<u>(5,130)</u>	<u>(4,767)</u>
Propiedades, neto		<u>2,825</u>	<u>2,140</u>
TOTAL		<u>10,533</u>	<u>8,850</u>

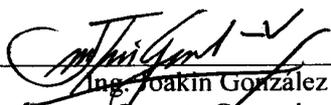
Ver notas a los estados financieros


Ángel Spákin González
Gerente General


CPA. Katya González
Contadora General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6, 11	6,443	4,841
Gastos acumulados	7	<u>186</u>	<u>172</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,629</u>	<u>5,013</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN	9	<u>102</u>	<u>144</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	2,756	2,756
Reserva legal		21	21
Utilidades retenidas		<u>1,025</u>	<u>916</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,802</u>	<u>3,693</u>
TOTAL		<u>10,533</u>	<u>8,850</u>


Ing. Joaquín González
Gerente General

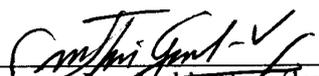

CPA. Katya González
Contadora General

NAPORTEC S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS:			
Servicios portuarios	11	<u>12,026</u>	<u>13,013</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de operación		8,787	10,062
Gastos de administración		<u>2,980</u>	<u>2,584</u>
Total		<u>11,767</u>	<u>12,646</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>259</u>	<u>367</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		34	48
Impuesto a la renta	7	<u>116</u>	<u>104</u>
Total		<u>150</u>	<u>152</u>
UTILIDAD NETA			
		<u>109</u>	<u>215</u>

Ver notas a los estados financieros


Joaquín González
Gerente General

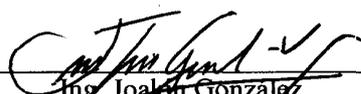

CPA Natya González
Contadora General

NAPORTEC S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2009	2,809	21	648	3,478
Ajuste, nota 10 Utilidad	(53)	—	53 <u>215</u>	<u>215</u>
DICIEMBRE 31, 2009	2,756	21	916	3,693
Utilidad	—	—	<u>109</u>	<u>109</u>
DICIEMBRE 31, 2010	<u>2,756</u>	<u>21</u>	<u>1,025</u>	<u>3,802</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Joaquín González
Gerente General


CPA. Tatiana González
Contadora General

NAPORTEC S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	11,216	11,357
Pagado a proveedores, empleados y otros	(9,853)	(10,912)
Impuesto a la renta	<u>(104)</u>	<u>(83)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,259</u>	<u>362</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(1,072)	(506)
Ventas de activos fijos	<u> </u>	<u>15</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,072)</u>	<u>(491)</u>
CAJA Y BANCO:		
Incremento (disminución) neto durante el año	187	(129)
Saldos al comienzo del año	<u>15</u>	<u>144</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>202</u>	<u>15</u>

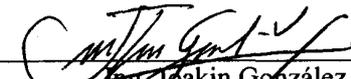
(Continúa...)

NAPORTEC S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación. . .)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>109</u>	<u>215</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	585	634
Provisión para jubilación patronal	65	23
Bajas de materia prima		19
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(905)	(1,698)
Inventarios	117	(19)
Gastos anticipados	(221)	(221)
Cuentas por pagar e impuesto a la renta	1,614	1,444
Gastos pagados por anticipado	2	(35)
Jubilación Patronal	<u>(107)</u>	
Total ajustes	<u>1,150</u>	<u>147</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,259</u>	<u>362</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARÓN MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:		
Castigo de cartera	<u>-</u>	<u>13</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Joakin González
Gerente General


CPA. Katya González
Contadora General

NAPORTEC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en diciembre del año 2000 e inició sus operaciones en enero del 2003. Su actividad principal es la prestación de servicios de operador portuario, los cuales incluyen: movilización de carga seca y refrigerada, almacenamiento, carga, descarga y monitoreo de contenedores de importación y exportación. Durante el año 2010, el 50% de los ingresos provienen de tarifas cobradas a compañías relacionadas que incluyen principalmente los servicios portuarios de exportación de fruta.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Banco - Representan valores depositados en cuenta corriente en un banco local, la cual no genera intereses.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los costos de nacionalización.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 y 10 para instalaciones, 10 para maquinarias, muebles y enseres y equipo de comunicación, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Provisión de Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% y es registrada en los resultados del año.

Provisión para Jubilación - La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo a cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente que considera a los empleados con más 10 años de servicio en la Compañía.

Ingresos - Los ingresos son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la prestación del servicio.

Gastos de Operación – Se reconocen en los resultados del año en función de su causación.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Naportec S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 11	5,025	4,481
Reembolso de gastos por siniestro	686	679
Clientes	521	257
Crédito tributario	96	91
Anticipo de impuesto a la renta	70	62
Empleados	12	17
Otras	102	21
Provisión para cuentas incobrables		(1)
Total	<u>6,512</u>	<u>5,607</u>

Reembolso de Gastos por Siniestro - Al 31 de diciembre del 2010, reembolso de gastos por siniestro representa gastos operativos por cobrar a la compañía de seguros relacionados con la pérdida del muelle de propiedad de la Compañía relacionada Bananapuerto S.A.; instalaciones donde la Compañía realiza sus actividades operativas de acuerdo a lo establecido en el contrato civil de operación y administración, nota 11.

Clientes - Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por cobrar clientes corresponde principalmente a las siguientes compañías:

	(en miles de U.S. dólares)
Seatrade Reefer Chartering N.V.	139
Gearbulk Pool Ltd C/O Gearbulk Holding L	80
Apl Limited	62
Torres & Torres Agentes de Aduanas C.A	43
Productora Cartonera S.A. Procarsa	31
Agencia Maritima Global S.A. Marglobal	31
Longitud Setenta y Nueve Longset S.A.	29
Otros	<u>106</u>
Total	<u>521</u>

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

(en miles de U.S. dólares)

Corriente	8
Vencido:	
1 – 60 días	273
61 – 120 días	217
Más de 120 días	<u>23</u>
Total	<u>521</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Materiales y repuestos	764	834
Importaciones en tránsito	<u>55</u>	<u>102</u>
Total	<u>819</u>	<u>936</u>

5. PROPIEDADES

Los movimientos de las propiedades fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,140	2,081
Adquisiciones	1,072	506
Bajas y ventas		(15)
Depreciación	<u>(387)</u>	<u>(432)</u>
Saldos netos al fin de año	<u>2,825</u>	<u>2,140</u>

Al 31 de diciembre del 2010, adquisiciones incluye principalmente maquinarias por US\$478,000 y sistemas contra incendio y vigilancia por US\$383,000.

Al 31 de diciembre del 2009, adquisiciones incluyen principalmente compras de máquinas y equipo para sistema contra incendio por US\$252,000 y de equipos de computación por US\$39,000.

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 11	5,440	4,129
Proveedores	907	655
Otras cuentas por pagar	<u>96</u>	<u>57</u>
Total	<u>6,443</u>	<u>4,841</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2010, la reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	(U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a	
Trabajadores	225
Gastos no deducibles	<u>218</u>
Utilidad gravable	<u>443</u>
Impuesto a la renta causado	<u>111</u>
Anticipo calculado (1)	<u>116</u>

- (1) A partir del año 2010, en los casos que el impuesto causado es menor que el anticipo mínimo, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía registro como impuesto causado el valor del anticipo mínimo.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2011. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. Hasta abril 15 del 2011, el referido estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiera, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproxima a valores de plena competencia.

9. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 1 trabajador que al 31 de diciembre del 2010 tenía 20 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 75 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa de descuento del 6.5% anual y una tasa esperada de incremento salarial de 2.40% anual. Al 31 de Diciembre del 2010, el movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

	(en miles de U. S. dólares)
Saldo al comienzo del año	144
Provisión del año	65
Pagos	<u>(107)</u>
Saldo al final del año	<u>102</u>

10. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representa 2,755,924 acciones ordinarias con valor unitario de US\$1 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Exterior:		
Dole Fresh Fruit International Ltd.	1,092	178
Mahele Limited	217	217
Otras	75	66
Locales:		
Compañía Naviera Agmaresa S. A.	1,948	1,899
Transportes Pormar S. A.	902	791
Talleres y Llantas Tallan S. A.	462	519
Tecnilec, Técnicos y Eléctricos S. A.	263	324
Granelcont S. A.		352
Friocont S. A.	56	125
Otras	<u>10</u>	<u>10</u>
Total	<u>5,025</u>	<u>4,481</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Exterior:		
Banaplus Purchase Company	408	408
Dole Purchasing Co.	77	193
Otras	38	38
Locales:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos	4,882	3,456
Otras	<u>35</u>	<u>34</u>
Total	<u>5,440</u>	<u>4,129</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

... Diciembre 31...
2010 2009
(en miles de U. S. dólares)

Ingresos

Dole Fresh Fruit International Ltd.	5,040	6,813
Dole Ocean Cargo Express	970	869

12. CONTRATOS

Civil de Operación y Administración – En septiembre 9 del 2002, Bananapuerto Puerto Bananero S. A. y Compañía Naviera Agmaresa S. A., acordaron ceder a favor de Naportec S. A. los derechos y obligaciones, adquiridos a la firma del Contrato civil de operación y administración.

El referido contrato tiene por objeto, el encargo a Naportec de todas las actividades administrativas y operacionales que sean necesarias para que el muelle propiedad de Bananapuerto opere en forma eficiente.

Los honorarios que percibe Naportec por los servicios de administración y operación del puerto son las tarifas cobradas a los barcos, que incluyen cobro de tasas portuarias, servicios de movilización, almacenamiento, carga, descarga y otros servicios de importación y exportación.

La vigencia del contrato es de 20 años contados desde la fecha de su fecha de suscripción. Naportec S.A. podrá optar extender el plazo del contrato por un periodo adicional de 10 años antes del inicio del año 19 de vigencia del contrato.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 15 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.