

**NAPORTEC S. A.**

*Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011  
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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, 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 basados 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

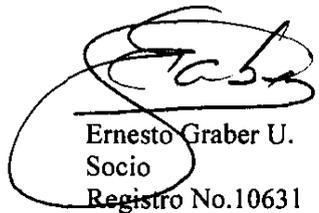
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Naportec S. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

## Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 15 de abril del 2011 y 20 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

*Deloitte & Touche*

Guayaquil, Julio 24, 2012  
SC-RNAE 019

  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro No.10631



**NAPORTEC S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Caja y banco		296	202	15
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5, 15	5,054	6,346	5,454
Inventarios	6	679	683	802
Activos por impuestos corrientes	9	175	166	153
Otros activos		<u>173</u>	<u>175</u>	<u>152</u>
Total activos corrientes		<u>6,377</u>	<u>7,572</u>	<u>6,576</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				
Propiedades y equipos	7	4,946	6,016	6,168
		_____	_____	_____
<b>TOTAL</b>		<b><u>11,323</u></b>	<b><u>13,588</u></b>	<b><u>12,744</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Joaquín González  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8, 15	4,169	6,370	4,800
Pasivos por impuestos corrientes	9	164	194	151
Obligaciones acumuladas	11	<u>490</u>	<u>65</u>	<u>62</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,824</u>	<u>6,629</u>	<u>5,013</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>				
Obligación por beneficios definidos	12	483	157	189
Pasivo por impuesto diferido	9	<u>456</u>	<u>735</u>	<u>979</u>
Total pasivo no corriente		<u>939</u>	<u>892</u>	<u>1,168</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	13	2,756	2,756	2,756
Aporte para futuras capitalizaciones		21	21	21
Resultados acumulados		<u>2,784</u>	<u>3,290</u>	<u>3,786</u>
Total patrimonio		<u>5,561</u>	<u>6,067</u>	<u>6,563</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>11,323</b></u>	<u><b>13,588</b></u>	<u><b>12,744</b></u>

  
 CPA, Katya González  
 Contadora General

**NAPORTEC S. A.**

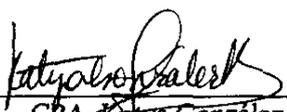
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
INGRESOS:			
Servicios portuarios	15	12,805	12,007
Otros ingresos		<u>16</u>	<u>19</u>
Total		<u>12,821</u>	<u>12,026</u>
COSTO POR SERVICIOS	12	<u>(10,362)</u>	<u>(9,622)</u>
MARGEN BRUTO		2,459	2,404
Gastos de administración	12	(3,098)	(3,016)
Costo financiero		<u>(28)</u>	<u>(12)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(667)	(624)
Menos gasto por impuesto a la renta	9		
Corriente		(119)	(116)
Diferido		<u>280</u>	<u>244</u>
Total		<u>161</u>	<u>128</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		<u>(506)</u>	<u>(496)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
CPA. Katya González  
Contadora General

**NAPORTEC S. A.**

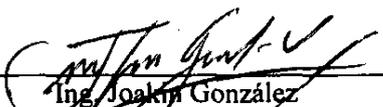
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en miles de U. S. dólares)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2010	2,756	21	3,786	6,563
Pérdida del año		—	(496)	(496)
Diciembre 31, 2010	2,756	21	3,290	6,067
Pérdida del año	—	—	(506)	(506)
Diciembre 31, 2011	<u>2,756</u>	<u>21</u>	<u>2,784</u>	<u>5,561</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Joaquín González  
Gerente General

  
CPA Kátya González  
Contadora General

**NAPORTEC S. A.**

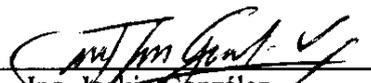
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	14,159	11,199
Pagado a proveedores	(13,717)	(9,855)
Impuesto a la renta	(116)	(104)
Otros ingresos	<u>16</u>	<u>19</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>342</u>	<u>1,259</u>
<b>FLUJOS DE CAJA (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(248)</u>	<u>(1,072)</u>
<b>CAJA Y BANCO:</b>		
Aumento en caja y banco	94	187
Saldos al comienzo del año	<u>202</u>	<u>15</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>296</u>	<u>202</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas	<u>1,944</u>	

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Joaquín 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 2011**

---

#### **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 2011, el 51% de los ingresos provienen de tarifas cobradas a compañías relacionadas que incluyen principalmente los servicios portuarios de exportación de fruta.

El 15 de agosto del 2011, la Compañía asumió las obligaciones por beneficios definidos de 202 trabajadores que fueron transferidos de la compañía relacionada Granelcont S. A.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía fue 356 y 79, respectivamente.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Naportec S. A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 15 de abril del 2011 y 20 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en las NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de Naportec S. A., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

## **2.3 Caja y Banco**

Incluye saldos en efectivo y depósitos en cuenta corriente en banco local, que no genera interés.

## **2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Son registradas a su valor razonable.

Son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. El período de crédito promedio sobre el servicio prestado es de 30 días.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Se espera que las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se recuperen dentro de los 12 meses próximos

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5.

## **2.5 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado más los gastos incurridos hasta la fecha del estado de situación inicial. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos para la venta.

## **2.6 Propiedades y equipos**

### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedad y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial de muebles y enseres, vehículos y equipos de computación y comunicación son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### **2.6.3 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación**

Después del reconocimiento inicial de terrenos, maquinarias y equipos, montacargas y chasis, mejoras a propiedades de terceros e instalaciones son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de las propiedades y equipos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

### **2.6.4 Métodos de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10
Montacargas y chasis	10
Mejoras en propiedades de terceros	20
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación y comunicación	3

### **2.6.5 Retiro o venta de propiedades y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

### **2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

### **2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Son registrados a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 8.

### **2.9 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

#### **2.9.1 Impuesto corriente**

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el organismo de control tributario al final de cada período.

#### **2.9.2 Impuestos diferidos**

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al mismo organismo de control tributario.

### **2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

### **2.10 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

### **2.11 Beneficios a empleados**

#### **2.11.1 Participación de trabajadores**

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

#### **2.11.2 Beneficios definidos: Jubilación Patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos por jubilación patronal se determina usando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con la valoración actuarial realizada al final de cada período.

La política de registro de las provisiones por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio, se considerará los importes que se establezcan de conformidad con el estudio actuarial pertinente, elaborado por sociedades o profesionales debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías, debiendo hacer el reconocimiento de dicha provisión sobre el importe que cubra las reservas matemáticas de la totalidad de empleados que prestan sus servicios de manera continua e ininterrumpida dentro de la organización. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en resultados.

### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes del servicio portuario y agenciamiento se reconocen en resultados integrales cuando han sido otorgados, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.13 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **2.14 Compensación de saldos y transacciones**

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### **2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2011 y que aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas serán revisadas para evaluar su aplicabilidad e impacto en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, razón por la cual, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos, si hubieren, hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a *presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.*

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, *estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.*

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- *Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.*
- *La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.*
- *Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.*

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

#### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

##### ***Estimaciones***

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Naportec S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### 3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

#### *Uso del valor razonable como costo atribuido*

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Naportec S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales, del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF. (Ver Nota 7).

### 3.3 Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Naportec S.A.:

#### 3.3.1 Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	3,802	3,693
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento de provisión por inventario obsoleto (1)	(136)	(134)
Costo atribuido de ciertas propiedades y equipos (2)	3,191	4,028
Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)	(55)	(45)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	(735)	(979)
Subtotal	<u>2,265</u>	<u>2,870</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>6,067</u>	<u>6,563</u>

### 3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

(en miles de  
U.S dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>109</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de gasto por provisión de inventario obsoleto (1)	(2)
Incremento en el gasto de depreciación de propiedades y equipos (2)	(837)
Incremento en el gasto beneficios definidos (3)	(10)
Reconocimiento de ingreso por impuestos diferidos (4)	<u>244</u>
Subtotal	<u>(605)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(496)</u>

#### Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

##### a) Con efectos patrimoniales

- (1) **Reconocimiento de provisión por inventario obsoleto:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos de inventarios se registren a su valor neto de realización para los ítems que lo requieran y por tal razón se realizó una provisión por el inventario obsoleto. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de la provisión por inventario obsoleto fueron una disminución en los saldos de inventarios y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$134 mil y US\$136 mil, respectivamente y en el gasto del año 2010 un aumento por US\$2 mil.
- (2) **Costo atribuido de ciertas propiedades y equipos:** Para la aplicación de NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal motivo se realizó un avalúo de ciertas propiedades y equipos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revalorización generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$4 millones y US\$3.2 millones, respectivamente, e incremento en el gasto de depreciación del año 2010 por US\$837 mil.
- (3) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de este cambio, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$45 mil y US\$55 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes e incremento en los gastos de administración del año 2010 por US\$10 mil.

- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de un pasivo por impuestos diferidos por US\$979 mil y US\$736 mil, respectivamente, y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos por US\$244 en el año 2010.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Provisión de beneficios a empleados	55	45
Provisión por inventario obsoleto	136	134
Costo atribuido de propiedades y equipos	(3,256)	(4,094)
<b>Total</b>	<b>(3,065)</b>	<b>(3,915)</b>
 Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	 24%	 25%
 Pasivo por impuestos diferidos	 (735)	 (979)

**b) Sin efectos patrimoniales**

**Reclasificación entre activos y/o pasivos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo PCGA <u>anteriores</u>	Presentación bajo NIIF	Saldos a:	
			Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
			(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	166	153

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo PCGA <u>anteriores</u>	Presentación bajo NIIF	Saldos a:	
			Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero1, <u>2010</u> 62
Provisión para jubilación y desahucio	Incluido en provisión para jubilación	Incluido en obligación por beneficios definidos	102	144

**Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo PCGA <u>anteriores</u>	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero1, <u>2010</u>
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de venta	34	48

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que estos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de este activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 15	3,952	5,025	4,481
Compañía aseguradora	699	686	679
Clientes	240	521	257
Préstamos a empleados	49	12	17
Otras	124	102	20
Provisión para incobrables	<u>(10)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>5,054</u>	<u>6,346</u>	<u>5,454</u>

**Compañía aseguradora** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa gastos operativos por cobrar a Compañía aseguradora por concepto de 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 17.

**Clientes** - Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por cobrar a clientes son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Por vencer:	14	8
Vencidos:		
De 1 a 60 días	209	273
De 61 a 120 días	13	217
Más de 121	<u>4</u>	<u>23</u>
Total	<u>240</u>	<u>521</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U. S. dólares)		
Materiales y repuestos	738	764	834
Importaciones en tránsito	77	55	102
Provisión por obsolescencia	<u>(136)</u>	<u>(136)</u>	<u>(134)</u>
Total	<u>679</u>	<u>683</u>	<u>802</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	7,998	7,789	6,741
Depreciación acumulada	<u>(3,052)</u>	<u>(1,773)</u>	<u>(573)</u>
Total	<u>4,946</u>	<u>6,016</u>	<u>6,168</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terreno	342	342	342
Maquinaria y equipos	1,601	1,638	1,830
Montacargas y chasis	1,363	1,910	2,457
Mejoras en propiedades de terceros	873	817	832
Instalaciones	342	125	132
Muebles y enseres	75	93	110
Vehículos	19	23	33
Equipos de computación y comunicación	181	173	149
Construcciones en curso	<u>150</u>	<u>895</u>	<u>283</u>
Total	<u>4,946</u>	<u>6,016</u>	<u>6,168</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Terreno	Maquinaria y equipos	Montacargas y chasis	Mejoras	Instalaciones	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de comunicación y computación	Construcción en curso	Total
... (En miles U.S. dólares) ...										
<b><i>Costo o valuación:</i></b>										
Saldo al 1 de enero de 2010	342	1,842	2,457	832	132	219	212	422	283	6,741
Adquisiciones									1,072	1,072
Activaciones		304		27			9	120	(460)	0
Ventas y/o bajas	—	—	—	—	—	(3)	(19)	(2)	—	(24)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	342	2,146	2,457	859	132	216	202	540	895	7,789
Adquisiciones		3						13	232	248
Activación		525		103	228			121	(977)	
Ventas y/o bajas	—	(23)	—	—	—	—	(16)	—	—	(39)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>342</u>	<u>2,651</u>	<u>2,457</u>	<u>962</u>	<u>360</u>	<u>216</u>	<u>186</u>	<u>674</u>	<u>150</u>	<u>7,998</u>

	Maquinaria y equipos	Montacargas y chasis	Mejoras	Instalaciones	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de comunicación y computación	Total
... (en U.S. dólares) ...								
<b><i>Depreciación acumulada</i></b>								
Saldo al 1 de enero de 2010	(12)				(109)	(179)	(273)	(573)
Gasto por depreciación	(496)	(547)	(42)	(7)	(17)	(19)	(96)	(1,224)
Ventas/bajas	—	—	—	—	3	19	2	24
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(508)	(547)	(42)	(7)	(123)	(179)	(367)	(1,773)
Gasto por depreciación	(565)	(547)	(47)	(11)	(18)	(4)	(126)	(1,318)
Ventas/bajas	23	—	—	—	—	16	—	39
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(1,050)</u>	<u>(1,094)</u>	<u>(89)</u>	<u>(18)</u>	<u>(141)</u>	<u>(167)</u>	<u>(493)</u>	<u>(3,052)</u>

***Aplicación del costo atribuido*** - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	408	(66)	342
Maquinarias y equipos	631	1,199	1,830
Montacargas y chasis	248	2,209	2,457
Mejoras en propiedades de terceros	263	569	832
Instalaciones	15	117	132
Muebles y enseres	110		110
Vehículos	33		33
Equipos de computación y comunicación	149		149
Construcción en curso	<u>283</u>	<u>      </u>	<u>283</u>
Total	<u>2,140</u>	<u>4,028</u>	<u>6,168</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 15	3,585	5,440	4,129
Proveedores	503	907	655
Otras cuentas por pagar	<u>81</u>	<u>23</u>	<u>16</u>
Total	<u>4,169</u>	<u>6,370</u>	<u>4,800</u>

## 9. IMPUESTOS

9.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente	107	93	91
Anticipo del impuesto a la renta	<u>68</u>	<u>73</u>	<u>62</u>
Total	<u>175</u>	<u>166</u>	<u>153</u>

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	119	116	104
Impuesto al valor agregado	19	36	28
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>26</u>	<u>42</u>	<u>19</u>
Total	<u>164</u>	<u>194</u>	<u>151</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

9.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes del Impuesto a la renta, NIIF	(667)	(380)
Menos ajustes adopción NIIF por primera vez	—	<u>605</u>
Pérdida (Utilidad) según estados financieros antes de impuesto a la renta, PCGA anteriores	<u>(667)</u>	<u>225</u>
Gastos no deducibles	1,239	218
Otras deducciones	<u>(94)</u>	—
Utilidad gravable	<u>478</u>	<u>443</u>
Impuesto a la renta causado	<u>115</u>	<u>111</u>
Anticipo calculado (1)	<u>115</u>	<u>116</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	119	116
Impuesto a la renta diferido	<u>(280)</u>	<u>(244)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultado	<u>(161)</u>	<u>(128)</u>

(1) A partir del año 2010, 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 2011, la Compañía registró US\$119 mil de impuesto a la renta causado en los resultados del año.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

**9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta.-** Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	116	104
Provisión del año	119	116
Pagos efectuados	<u>(116)</u>	<u>(104)</u>
Saldo al fin de año	<u>119</u>	<u>116</u>

**9.4 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio**

Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció un pasivo por impuestos diferidos de US\$979 mil y US\$735 mil, respectivamente con cargo a resultados acumulados. (Nota 3.3.1).

**9.5 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".

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos, el incremento del 2% al 5% en la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 10. PRECIO DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Bono de desempeño	103		
Beneficios sociales por pagar	<u>387</u>	<u>65</u>	<u>62</u>
Total	<u>490</u>	<u>65</u>	<u>62</u>

## 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	435	145	180
Bonificación por desahucio	<u>48</u>	<u>12</u>	<u>9</u>
Total	<u>483</u>	<u>157</u>	<u>189</u>

**Jubilación patronal** - 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.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Para el cálculo de jubilación patronal y bonificación por desahucio para los años 2011 y 2010, se consideraron una tasa anual de descuento 6.50 % y una tasa de incremento salarial del 2.40%.

### 13. PATRIMONIO

**Capital social** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa 2,755,924 acciones ordinarias, de valor nominal unitario de US\$1 cada una.

**Resultados acumulados** – Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Resultados acumulados – distribuibles	519	1,025	916
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>2,265</u>	<u>2,265</u>	<u>2,870</u>
Total	<u>2,784</u>	<u>3,290</u>	<u>3,786</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

### 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo por servicio	10,362	9,622
Gastos de administración	3,098	3,016
Costo financiero	<u>28</u>	<u>12</u>
Total	<u>13,488</u>	<u>12,650</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mantenimiento y repuestos	3,744	4,215
Sueldos y salarios	1,588	932
Depreciación	1,318	1,224
Servicios prestados	<u>872</u>	<u>962</u>
PASAN:	7,522	7,333

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
VIENEN:	7,522	7,333
Alquiler de contenedores y otros	866	832
Servicios de guardianía	855	756
Otros beneficios a empleados	774	320
Beneficios sociales a empleados	535	303
Gasto proporcional de IVA	495	711
Impuestos y contribuciones	370	366
Honorarios profesionales	303	213
Combustibles y lubricantes	290	204
Contratación de personal temporal	246	242
Servicios de seguridad	220	238
Bono de desempeño	166	26
Servicios básicos	128	128
Transporte para el puerto	80	90
Suministros y materiales	63	89
Otros menores a US\$80,000	<u>575</u>	<u>799</u>
Total	<u>13,488</u>	<u>12,650</u>

## 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

15.1 *Saldos con compañías relacionadas* – Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales saldos con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	Diciembre 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar</u></i>		
<i>Exterior</i>		
Dole Fresh Fruit International Ltd.	1,412	1,092
Mahele Limited	217	217
Otras	68	75
<i>Locales</i>		
Compañía Naviera Agmaresa S. A.	1,363	1,948
Transportes Pormar S. A.		902
Talleres y Llantas Tallan S. A.	427	462
Tecnielec, Técnicos y Eléctricos S. A.	236	263
Granelcont S. A.	181	
Friocont S. A.	37	56
Otras	<u>11</u>	<u>10</u>
Total	<u>3,952</u>	<u>5,025</u>

Diciembre 31  
2011                      2010  
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por pagar

*Exterior*

Banaplus Purchase Company	408	408
Dole Purchasing Co.	82	77
Otras	21	38

*Locales*

Logística Bananera S. A.	3,030	
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	2	4,882
Otras	<u>42</u>	<u>35</u>

Total	<u>3,585</u>	<u>5,440</u>
-------	--------------	--------------

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de las cuentas por pagar a Compañías relacionadas locales no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidos.

Durante el año 2011, la Compañía realizó compensación de saldos entre compañías relacionadas, el efecto de esta compensación fue la disminución de las cuentas por cobrar a Dole Fresh Fruit International Limited por US\$993 mil y de Transfruit Express Limited por US\$951 mil y de las cuentas por pagar con Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA por US\$1.9 millones.

Durante el año 2011, Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa realizó la transferencia de sus activos y pasivos a Logística Bananera S. A. El efecto de ésta decisión en Naportec S. A., fue la disminución de la cuenta por pagar a Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa y el aumento de Logística Bananera S. A.

**15.2 Transacciones comerciales** – Durante el año 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
<u>Ingresos:</u>		
Transfruit Express Limited	4,771	
Ventura Trading Limited	750	
Dole Fresh Fruit International Ltd.		5,040
Dole Ocean Cargo Express	<u>986</u>	<u>970</u>
Total	<u>6,507</u>	<u>6,010</u>

**15.3 Compensación del personal clave de la gerencia** – La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	41	11
Beneficios definidos	<u>13</u>	<u>6</u>
Total	<u>54</u>	<u>17</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos, las tendencias del mercado y valores determinados por los peritos actuarios.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 16.1 *Gestión de Riesgos Financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición del riesgo que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éste y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

#### 16.1.1 *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía principalmente realiza transacciones con Compañías relacionadas.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes corporativos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía a través de los principales funcionarios, efectúa el análisis y monitoreo de de los clientes y su recuperación de créditos, así como de realizar los respectivos análisis de los clientes y sus garantías en el eventual caso que se identifique algún tipo de riesgo. Esto es realizado con el objeto de mitigar probable impacto en los diferentes riesgos que se pueden originar los créditos y la evaluación de este riesgo es periódicamente analizada por la Administración.

### **16.1.2 Riesgo de Liquidez**

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

## **17. CONTRATOS**

### ***Contrato 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.

## **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (julio 24 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas en julio 19 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.