

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.

2. POLITICAS 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros de Naportec S.A., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 y 31 de Diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011.

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:

Propiedades y equipos	Vida útil (en años)
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 6.

2.9 Impuestos

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 entre 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:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2012
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2012
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. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 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. AADM 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.

3.1 Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

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.

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

	Dic 31, 2010	Ene 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	3,801,630.93	3,692,791.27
Ajustes por la conversión a NIIF		
Reconocimiento de provisión por inventario Obsoleto	-135,969.24	-134,980.71
Costo atribuido de ciertas propiedades y equipos	3,190,337.71	4,028,096.66
Incremento en la obligación por beneficios definidos	-54,865.05	-45,138.44
Reconocimiento de impuestos diferidos	-735,693.01	-978,465.40
Subtotal	2,263,810.41	2,869,512.11
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	\$6,065,441.34	\$6,562,303.38

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 items que lo requieran y por tal razón se realizó una provisión por el inventario obsoleto.

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.

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.

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.

4. IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS:

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y gasto por impuesto a la renta corrientes, es como sigue:

	2011
Pérdida (Utilidad) según estados financieros	(506,087.45)
Gastos No deducibles	1,078,964.82

Otras deducciones	<u>(94,035.36)</u>
Utilidad Gravable	478,842.01
Impuesto a la Renta Causado	114,922.08
Anticipo Calculado	115,073.54
Impuesto a la Renta Cargado a Resultados	119,307.18
Impuesto a la Renta Diferido	<u>(279,610.65)</u>
Impuesto a la Renta Cargado a Resultados	(160,303.47)

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:

Cuentas por Cobrar:	2011	2010
-		
Compañías Relacionadas	\$3,952,540.44	\$5,025,476.17
Compañía Aseguradora	\$ 699,251.14	\$ 686,288.64
Clientes	\$ 239,092.20	\$ 521,260.16
Préstamos a Empleados	\$ 48,531.09	\$ 12,198.16
Otras	\$ 125,641.67	\$ 101,240.37
Provisión para incobrables	<u>(\$10,457.45)</u>	
Total	\$5,054,599.09	\$6,346,463.50

Compañía Aseguradora.- Al 31 de diciembre del 2011, 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.

Los saldos de las cuentas por pagar a compañías relacionadas locales son productos de compensación de saldos por transacciones comerciales.

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Cuentas por Cobrar:

Exterior	2011	2010
Dole Fresh Fruit International	1,411,767.76	1,092,253.40
Mahele Limited	216,599.56	216,599.56
Otras	67,914.43	74,913.07
Locales	2011	2010
Compañía Navieras Agmaresa	1,363,253.59	1,948,307.00
Transportes Pormar S.A.	0.00	901,582.75
Talleres y Llantas Tallan S.A.	426,578.20	462,419.01
Tecnielec, Técnicos y Electricistas S.A.	235,966.57	263,353.55
Granelcont S.A.	181,152.83	0.00
Friocont S.A.	37,307.97	56,000.00
Otras	11,999.53	10,047.83
Total	3,954,541.44	5,027,486.17

Durante el año 2011, la compañía realizó compensación de saldos entre relacionadas, el efecto de esta compensación fue la disminución de las cuentas por cobrar a Dole Fresh Fruit Internacional Limited.

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Descripción	2011	2010
Compañías Relacionadas	3,585,127.61	5,440,398.20
Proveedores	503,209.24	907,220.65
Otras Ctas.por Pagar	82,059.30	23,547.58
Total	4,170,396.15	6,371,166.43

Los saldos de las cuentas por pagar a compañías relacionadas locales son productos de compensación de saldos por transacciones comerciales.

7. PATRIMONIO

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

Resultados Acumulados:Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2011
Resultados acumulados-distribuibles	\$ 518,982.45
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>\$2,263,810.41</u>
Total	\$2,782,792.86

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 la 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

8. INGRESOS

Un resumen de los ingresos durante el año 2011 y 2010 es como sigue:

Ingresos	2011	2010
Transfrut Express Limited	4,771,125.43	0.00
Ventura Trading Limited	750,550.64	0.00
Dole Fresh Fruit International LTD.	0.00	5,039,641.38
Dole Ocean Cargo Express	985,673.85	970,488.30
Clientes	6,313,270.85	6,016,020.45
Total	12,820,620.77	12,026,150.13

Los Ingresos de las compañías Transfrut, Ventura Trading Limited, Dole Ocean Cargo Express corresponden a Ingresos con Compañías relacionadas que incluyen principalmente los Servicios Portuarios de Exportación de Fruta.

9. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

El Estado de Resultado Integral por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

	2011	2010
Ingresos		
Servicios Portuarios	12,804,942.94	12,007,208.91
Otros Ingresos	15,677.83	18,941.22
Total	12,820,620.77	12,026,150.13
Costo por servicios	10,364,211.78	-9,658,583.15
Margen Bruto	2,456,408.99	2,367,566.98
Gastos de Admnsitración	-3,095,081.91	-2,978,548.89
Costo Financiero	-27,718.00	-12,000.00
Pérdida antes de I.R.	-666,390.92	-622,981.91
Menos gasto por I.R.		
Corriente	-119,307.18	-115,626.11
Diferido	279,610.65	242,772.39
Total	160,303.47	127,146.28
Pérdida del año y total de Resultado Integral	-506,087.45	-495,835.63

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

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Enero 1,2010	2,755,924.00	20,636.99	3,785,742.39	6,562,303.38
Pérdida del año	0.00	0.00	-495,835.63	-495,835.63
Diciembre 31,2010	2,755,924.00	20,636.99	3,289,906.76	6,066,467.75
Pérdida del año	0.00	0.00	-506,087.45	-506,087.45
Diciembre 31,2011	2,755,924.00	20,636.99	2,783,819.31	5,560,380.30

11.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2.011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2.010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	14,161,080.06	11,198,657.00
Pagado a proveedores	(13,718,213.73)	(9,854,760.92)
Impuesto a la renta	<u>(115,626.11)</u>	<u>(103,898.85)</u>
Otros ingresos	15,612.50	19,114.59
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>342,852.72</u>	<u>1,259,111.82</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	<u>(248,512.00)</u>	<u>(1,072,357.00)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo	94,340.72	186,754.82
Saldo al comienzo del año	<u>201,531.11</u>	<u>14,776.29</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>295,871.83</u>	<u>201,531.11</u>
	(0.00)	(0.00)

12.- APROBACION 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.`