

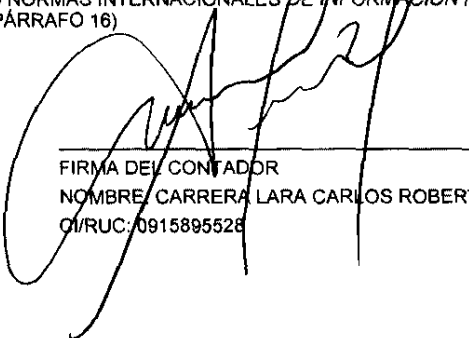
|                                                                                                                        |                   |                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|
|  <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | PORTRANS S.A.                                 |
|                                                                                                                        | DIRECCIÓN         | KM. 3.5. VÍA PUERTO MARITIMO Y AV 25 DE JULIO |
|                                                                                                                        | EXPEDIENTE        | 71467                                         |
|                                                                                                                        | RUC               | 0991308625001                                 |
|                                                                                                                        | AÑO               | 2011                                          |
|                                                                                                                        | FORMULARIO        | SC.NIIF.71467.2011.1                          |
|                                                                                                                        | NÚMERO DE INGRESO | 57223                                         |
| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>                                                               |                   |                                               |
|                                                                                                                        |                   | <b>SALDOS BALANCE (En US\$)</b>               |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM                   | 95                | -3.365,29                                     |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                             | 9501              | 1.778.861,29                                  |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                          | 950101            | 13.482.406,40                                 |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                                   | 95010101          | 13.482.406,40                                 |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias                          | 95010102          |                                               |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar                            | 95010103          |                                               |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas                       | 95010104          |                                               |
| Otros cobros por actividades de operación                                                                              | 95010105          |                                               |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                           | 950102            | -9.923.289,49                                 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                            | 95010201          | -8.107.299,69                                 |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar                                          | 95010202          |                                               |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                                                  | 95010203          | -1.815.989,80                                 |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas                   | 95010204          |                                               |
| Otros pagos por actividades de operación                                                                               | 95010205          |                                               |
| Dividendos pagados                                                                                                     | 950103            |                                               |
| Dividendos recibidos                                                                                                   | 950104            |                                               |
| Intereses pagados                                                                                                      | 950105            |                                               |
| Intereses recibidos                                                                                                    | 950106            |                                               |
| Impuestos a las ganancias pagados                                                                                      | 950107            | -634.638,69                                   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                                   | 950108            | -1.145.616,93                                 |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                                            | 9502              | -1.782.226,58                                 |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios                                          | 950201            |                                               |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control                       | 950202            |                                               |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras                                                    | 950203            |                                               |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                                       | 950204            |                                               |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                                          | 950205            |                                               |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos                                                     | 950206            |                                               |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos                                                        | 950207            |                                               |
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo                                                      | 950208            |                                               |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                                                          | 950209            | -1.782.226,58                                 |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles                                                                  | 950210            |                                               |
| Compras de activos intangibles                                                                                         | 950211            |                                               |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo                                                                    | 950212            |                                               |
| Compras de otros activos a largo plazo                                                                                 | 950213            |                                               |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                                      | 950214            |                                               |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros                                                                            | 950215            |                                               |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                                        | 950216            |                                               |

|                                                                                                        |        |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------|
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera                 | 950217 |              |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera              | 950218 |              |
| Dividendos recibidos                                                                                   | 950219 |              |
| Intereses recibidos                                                                                    | 950220 |              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                   | 950221 |              |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                          | 9503   | 0,00         |
| Aporte en efectivo por aumento de capital                                                              | 950301 |              |
| Financiamiento por emisión de títulos valores                                                          | 950302 |              |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad                                               | 950303 |              |
| Financiación por préstamos a largo plazo                                                               | 950304 |              |
| Pagos de préstamos                                                                                     | 950305 |              |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros                                                        | 950306 |              |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                      | 950307 |              |
| Dividendos pagados                                                                                     | 950308 |              |
| Intereses recibidos                                                                                    | 950309 |              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                   | 950310 |              |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO             | 9504   | 0,00         |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo              | 950401 |              |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO                                   | 9505   | -3.365,29    |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO                                           | 9506   | 19.640,72    |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO                                               | 9507   | 16.275,43    |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                   | 96     | 683.927,66   |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO                                                              | 97     | 1.001.991,42 |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                                       | 9701   | 472.398,00   |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período | 9702   |              |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada                                                   | 9703   |              |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera                                                                | 9704   |              |
| Ajustes por gastos en provisiones                                                                      | 9705   | 41.735,16    |
| Ajuste por participaciones no controladoras                                                            | 9706   |              |
| Ajuste por pagos basados en acciones                                                                   | 9707   |              |
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable                                                    | 9708   |              |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                                                              | 9709   | 156.920,62   |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                                                       | 9710   | 112.576,80   |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                                       | 9711   | 218.360,84   |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS                                                                           | 98     | 92.942,21    |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                                                | 9801   | -668.003,82  |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                                                   | 9802   |              |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                                                   | 9803   | -57.335,81   |
| (Incremento) disminución en inventarios                                                                | 9804   |              |
| (Incremento) disminución en otros activos                                                              | 9805   | -49.389,16   |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                                              | 9806   | 782.387,38   |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                                                    | 9807   | 29.597,98    |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados                                                       | 9808   | 29.678,58    |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                                                      | 9809   |              |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                                              | 9810   | 26.007,06    |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                             | 9820   |              |

1.778.861,29

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1,  
PÁRRAFO 16)

  
FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
NOMBRE: CABEZAS MARTINEZ CESAR GASTON  
CI/RUC: 0911586881

  
FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: CARRERA LARA CARLOS ROBERTO  
CI/RUC: 0915895528

