

PORTRANS S.A.**Estados de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en dólares

	Al 31 de diciembre del		Enero 1,
	2011	2010	2010
Activo			
Activos Corrientes			
Efectivo en caja y bancos	16,275	19,641	206,989
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2,066,646	1,312,448	1,000,650
Cuenta por cobrar a partes relacionadas	13,853	100,048	163,809
Gastos anticipados	136,794	79,547	73,062
Cuentas por cobrar impuestos	<u>135,562</u>	<u>140,532</u>	<u>135,810</u>
Total activo corriente	2,369,130	1,652,126	1,580,320
Activos no corrientes			
Mobiliario y equipo, neto	2,990,617	2,459,833	1,958,806
Activos intangibles, neto	20,021	27,957	11,930
Otros activos	<u>14,679</u>		<u>30,420</u>
Total activo no corriente	3,025,317	2,487,790	2,001,156
Total activo	5,394,448	4,139,917	3,581,477
Pasivo y patrimonio			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	509,283	406,248	403,201
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,397,279	717,926	655,755
Beneficios a empleados	255,754	226,075	175,307
Otros Pasivos No financieros	<u>97,701</u>	<u>71,694</u>	<u>57,331</u>
Total pasivo corriente	2,260,016	1,421,943	1,291,594
Pasivo no corriente			
Obligación por beneficios post empleo	135,942	94,207	64,204
Pasivo por impuestos diferido, neto	<u>122,394</u>	<u>180,325</u>	<u>168,300</u>
Total pasivo no corriente	258,336	274,532	252,504
Total Pasivo	2,518,352	1,696,475	1,524,098
Patrimonio			
Capital social	1600	1600	1600
Utilidades retenidas	<u>2,874,496</u>	<u>2,441,874</u>	<u>2,055,778</u>
Total Patrimonio	2,876,096	2,443,842	2,057,378
Total pasivo y patrimonio	5,394,448	4,139,917	3,581,477

PORTRANS S.A.**Estados de Resultados Integrales**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en dólares

	2011	2010
Ingresos		
Ingresos de actividades ordinarias	12,164,115	10,861,217
Otros	128,384	19,280
Costos y gastos		
Costos de operación	(10,834,370)	(9,495,533)
Gastos administrativos	(848,051)	(587,384)
Gastos financieros	<u>(38,698)</u>	<u>(27,917)</u>
Utilidad antes de impuestos	571,351	769,662
Impuesto a la Renta	<u>(138,697)</u>	<u>(183,598)</u>
Utilidad Neta y Resultado Integral	432,654	586,064

PORTRANS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1.- Operaciones de la Sociedad

Portrans S.A. es una sociedad Anónima Ecuatoriana, registrada en la Superintendencia de Compañías bajo registro No.- 71467 / 1995, Con Domicilio en Av. 25 de Julio Km 3.5 vía al Puerto Marítimo de Guayaquil. La actividad principal de la Compañía es la presentación de servicios de Logística, Distribución y Transporte Terrestre. La compañía es controlada por Agencias Universales S.A. de Chile Sociedad Anónima con cotización bursátil.

En Acta de Junta Universal de Accionistas celebrada en diciembre 31 del 2011, se transfiere la propiedad del paquete accionario de la Agencia Marítima Global Marglobal S. A. a favor de Agencias Universales S. A. y Angel Falls CVs.

2.- Bases de Preparación

Declaración de cumplimiento: Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la International Accounting Standards Board vigentes al 31 de diciembre de 2011, año de adopción de las NIIF por parte de la Compañía. Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

Responsabilidad de la Información: La Información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad y sin reserva los principios y criterios incluidos en las NIFF emitidas por el IASB.

Base de Medición: Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación por beneficios post empleo que es valorizada en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, Los Estados financieros se presentan en Dólares de EUA que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la compañía

3.- Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en su Moneda Funcional que es Dólar estadounidense.

4.- Bases de Consolidación

La consolidación comprende los Estados de Situación Financiera de PORTRANS S.A. y de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 31 de enero de 2010. De igual modo, el Estado de Resultados por Función, el Estado de Resultados Integral por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Estado de Cambios en el

Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por los períodos de doce meses terminados al 31.12.11 y 31.12.10.

Las sociedades subsidiarias se consolidan por el método de integración global, integrándose en los Estados Financieros Consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizado los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones entre las compañías del grupo consolidado.

Las subsidiarias son consolidadas completamente desde la fecha de adquisición, que es la fecha en que PORTTRANS obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en que dicho control cese.

Los Estados Financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período de reporte que la matriz, aplicando consistentemente las políticas y principios contables correspondientes.

5.- Resumen de Políticas Contables Significativas

Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Integral comprenden disponible, bancos y depósitos a corto plazo de gran liquidez, disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo

Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes, en el estado de situación financiera

Las inversiones clasificadas como Efectivo Equivalente se negocian en el mercado y devengan intereses de acuerdo a una tasa pactada. El interés devengado sobre dichas inversiones se registra en el Estado de Resultados por Función en cada cierre financiero

Deudores comerciales y cuentas por cobrar

Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables.

Efectuada la medición inicial, los créditos y cuentas por cobrar son posteriormente registrados a costo amortizado, usando el método de interés efectivo

Propiedades, planta y equipo

Los activos fijos de propiedad, planta y equipo son medidos al costo, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro.

Los costos en que se incurran por mantenciones mayores, serán reconocidos en el valor libro del activo fijo cuando éstos cumplan los criterios de reconocimiento.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial ant

En el momento de enajenación, cualquier reserva de revalorización del activo particular que está siendo vendido es transferida como parte del costo de venta.

Dentro del rubro activos fijos, se debe definir cuáles de estos son factibles de ser separados por componentes. Esto es aplicable en el caso que, partes diferentes de un activo cuentan con vidas útiles que varía cada parte, con un costo que es significa

La Compañía ha decidido separar por componentes los bienes raíces en los casos en que aplique.

La Sociedad no ha determinado valores residuales a los bienes de Propiedades, Planta y Equipo, ya que no es posible obtener una estimación confiable de este valor al final de su vida útil.

Las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados y ajustados si corresponde, a cada cierre de los ejercicios financieros.

Depreciación

La depreciación es reconocida en el resultado, en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedad, planta y equipo.

Los bienes clasificados en Propiedad, Planta y Equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas al menos anualmente. A continuación se presenta una descripción

Tipo de activo	Vida años	Mínima	Vida Maxima años
Edificios	9		60
Planta y Equipos	1		20
Equipamiento de tecnologías de la información	2		13
Instalaciones Fijas y Accesorios	1		60
Vehículos a motor	2		10
Otras Propiedades Planta y equipos	3		12

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

Activos intangibles

Se incluyen los activos no monetarios identificables y estos activos intangibles adquiridos se reconocerán al costo en el reconocimiento inicial.

El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios, es su valor justo a la fecha de adquisición.

Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los activos intangibles generados internamente, no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados en el ejercicio en el cual éste, es incurrido.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas.

Las vidas útiles de aquellos intangibles amortizables se presentan agrupadas por sus respectivas clases en la siguiente tabla:

Descripción	Mínimo años	Máximo años
Patentes Marcas Registradas y Otros Derechos programas Informáticos	6	10
Programas Informáticos	1	4
Otros Activos Intangibles Identificables	4	26

Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante su vida útil económica.

El deterioro de activos intangibles, es probado anualmente o cada vez que existen indicadores que el activo puede estar deteriorado.

Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos.

Plusvalías / Goodwill

La plusvalía /goodwill (minusvalía / goodwill negativo) aparece durante la adquisición de subsidiarias, empresas asociadas y negocios conjuntos.

La plusvalía (goodwill positivo) representa el exceso del costo de la adquisición sobre el interés de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la empresa adquirida. Cuando el exceso es negativo.

Otros activos intangibles

Los activos intangibles con vidas finitas son contabilizados al costo menos amortizaciones y pérdidas de deterioro acumuladas

Todos los activos intangibles deben amortizarse en base al método de amortización lineal de acuerdo a su vida útil.

Instrumentos financieros

IAS 39 clasifica los instrumentos financieros en no derivados y derivados.

Instrumentos No Derivados

Los instrumentos financieros no derivados de la Compañía abarcan: deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo equivalente (depósitos a plazo), préstamos bancarios, arrendamiento financiero, préstamos y acreedores comerciales y otras cuentas.

Los instrumentos financieros dentro del alcance del IAS 39, se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero o un pasivo financiero, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual.

Asimismo, y para efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros, a valor justo con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, a

Si un instrumento financiero es reconocido en su momento inicial, será medido a su valor justo más costos de transacción directamente atribuibles, en el caso de inversiones.

La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros luego del reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a fines de cada ejercicio financiero.

Todas las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de comercialización. Las compras y ventas de activos financieros requieren la entrega de activos dentro del período generalmente establecido por regulación o convención.

Activos financieros a valor justo a través de resultado

Los activos o pasivos a valor justo con cambios en resultados, incluyen activos o pasivos financieros mantenidos para la comercialización y activos o pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los activos financieros son clasificados como de negociación o comercialización si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo, o si existe evidencia que se desea obtener rentabilidad a corto plazo.

Los activos a valor justo a través de resultados, incluyen activos financieros mantenidos para la comercialización y activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los activos financieros pueden ser designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados si se cumplen los siguientes criterios:

La designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otra manera surgiría de medir el activo o reconocer resultados sobre los mismos en base diferente;

Los activos son parte de un grupo de activos financieros que son administrados y su desempeño es evaluado en base al valor justo, de acuerdo con una estrategia de administración de riesgo documentada;

El activo financiero contiene un derivado implícito que necesitaría ser registrado separadamente.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos, también son clasificados como mantenidos para comercialización a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos o como contratos de garantía financiera.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Compañía tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial

Inversiones financieras disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Luego de la medición inicial, los activos financieros

Activos registrados a costo amortizado

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de créditos y cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como, la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujo

El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. El monto de la pérdida será reconocido en utilidades o pérdidas.

En relación con deudores por venta, se establece una provisión por deterioro cuando existe evidencia objetiva (como la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor) que la Compañía no podrá recaudar todos los montos ade

El valor libro de la cuenta por cobrar es reducido a través del uso de una provisión. Las deudas deterioradas son castigadas cuando son evaluadas como irrecuperables.

Pasivos Financieros

Son todos aquellos pasivos financieros que no se clasifiquen como pasivo a valor justo con cambio en resultados, que por lo tanto, será valorado a costo amortizado.

Deterioro

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.

Inversiones financieras disponibles para la venta

Si un activo disponible para la venta está deteriorado, el monto que comprende la diferencia entre su costo y su valor justo actual, menos cualquier pérdida por deterioro anteriormente reconocida en el estado de resultados, es transferido desde patrimonio

Los reversos respecto de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, no son reconocidos en el estado de resultados. El reverso de pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda, es realizado a través del estado de resultados,

Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de reporte, la Compañía evalúa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realiza una estimación del

El monto recuperable de un activo, es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para filiales u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue lle

Para activos excluyendo menor valor, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Com

Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

El menor valor de inversión es revisado anualmente para determinar si existe o no deterioro que indiquen que el valor libro puede estar deteriorado.

Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor al valor libro de ésta, a la cual, se ha asignado menor valor de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con menor valor no pueden s

Créditos y préstamos que devengan intereses

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor justo del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles.

Luego del reconocimiento inicial, los créditos que devengan intereses y préstamos son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando los pasivos son pagados mediante el proceso de amortización.

Pasivos financieros a valor justo a través de resultados

Los pasivos financieros a valor justo a través de resultados incluyen, pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultado.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si fueron adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos, también son clasificados como mantenidos para negociación a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos.

Las utilidades o pérdidas por pasivos mantenidos para negociación son reconocidas en resultados.

Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios son reconocidos en los resultados del periodo

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía 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.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros

* Prestación de servicios o venta de bienes: los ingresos son reconocidos en el momento en que se presta el servicio o se realiza la entrega formal de los bienes.

*Dividendos: cuando el derecho de recibir el pago este establecido

*Ingresos financieros: intereses devengados en las operaciones de activos financieros.

* Ingresos por alquileres: La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos.

Segmentación

La sociedad definirá sus segmentos de explotación considerando aquellos en que:

- a) Desarrolla actividades de negocio por las que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos ordinarios y los gastos de transacciones con otros componentes de la misma entidad).
- b) Los resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones.
- c) Se dispone de información financiera diferenciada.

Se ha determinado que el grupo se organizará internamente con los siguientes segmentos:

§ Transportes

§ Logística y distribución

§ Otros servicios

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

Impuestos

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto a la renta es reconocido en el resultado, excepto en el caso que, esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

El impuesto a la renta relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio en el periodo de transición, es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero.

Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto:

Cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de menor valor de inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables

Respecto de diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en filiales y asociadas, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se reversaran en el futuro

Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, créditos tributarios por pérdidas de arrastre no utilizadas, en la medida que es probable que habrá utilidades imponibles contra las cuales las diferencias

Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades.

Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en filiales y asociadas, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que es probable que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano

El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el período de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados por Función.

5.- Adopción por primera vez de las NIIF

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2010

Por lo tanto, la Compañía para efectos comparativos ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 Diciembre del 2010

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para re expresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en e

Exenciones aplicadas

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

La Compañía aplicó en la valorización de terrenos y bienes raíces, la exención relativa al valor razonable o revalorización como costo atribuido. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independiente

Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. 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.

La Compañía se acoge por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos y propiedades de inversión, activos intangibles a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición.

Beneficios a los Empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos.

La Compañía aplica esta exención y por lo tanto reconoce en utilidades retenidas el importe de todas las pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

PORTRANS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO

EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Efectivo en Caja	4,200.00
Bancos	<u>12,075.00</u>
	16,275.00

El efectivo y efectivo equivalente en el Balance General comprenden disponible, bancos y depósitos a corto plazo de gran liquidez, disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Explicación de Conciliación del Efectivo y Equivalentes al Efectivo Presentados en el Balance con el Efectivo y Equivalentes al Efectivo Presentados en el Estado de Flujos de Efectivo

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo consolidado, el efectivo y efectivo equivalente consiste de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes

ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 2011 se originan a partir de las operaciones generadas por la prestación de servicios

Los deudores comerciales corresponden a ventas a crédito, siendo común dar como plazo prudencial de pago 30 días a contar de la fecha de facturación. Estas deudas no devengan intereses.

Documentos y cuentas por cobrar clientes No Relacionados

Deudores por Servicios	1,976,081
------------------------	-----------

(-) Provisión cuentas Incobrables

Provisión Incobrables	- 26,488
-----------------------	----------

Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses.

Documentos y cuentas por cobrar clientes Relacionados

Compañías relacionadas locales	13,853
--------------------------------	--------

Otras Cuentas por Cobrar corresponden a anticipos de proveedores, anticipos y/o préstamos al personal y gastos recuperables de las compañías de seguros por los siniestros que se han presentado en el giro de la explotación de los segmentos y operaciones en

Otras cuentas por cobrar

Deudores Varios	54,377
-----------------	--------

Reclamos de Seguros	21,310
---------------------	--------

Cuentas Por cobrar a personal	4,283
-------------------------------	-------

Anticipo Proveedores	<u>37,082</u>
----------------------	---------------

117,052

Deterioro/Riesgo

De acuerdo a la política de deterioro, los deudores comerciales que se encuentran sobre los 180 días de vencidos, deben ser deteriorados, con excepción de aquellos que se encuentren en cobranza prejudicial o extrajudicial

Según los criterios definidos anteriormente, Aretina no ha determinado deterioro significativo

Clasificación deudores comerciales

De acuerdo a la política de crédito los deudores comerciales se clasifican en dos clases:

1.- Deudores por servicios.

Para los deudores por servicios, se considera la sumatoria del límite de crédito de todos los clientes bajo esta categoría. (El límite de Crédito para cada cliente lo fija el comité de crédito).

2.- Otras cuentas por cobrar.

Para las Otras Cuentas Cobrar, se estima que no existe riesgo, por lo tanto el monto es cero.

e) Moneda de los deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar

La totalidad de los deudores comerciales y cuentas por cobrar corresponde a USD (dólar estadounidense).

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Seguros pagados por anticipado	<u>88,926</u>
Total	88,926

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)

Remanente crédito fiscal IVA	0,00
------------------------------	------

Crédito Tributario a favor de la Empresa (I. R.)

Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	135,562
--	---------

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Información previa

En general, las Propiedades, Planta y Equipo son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios

El Grupo cuenta con ciertos con una variedad de equipos que le permiten desarrollar sus actividades marítimas, y otras relacionadas a segmentos de empresas relacionadas. Su medición es al costo de adquisición que involucra el valor de compra.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13 b) respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la sociedad matriz y varias de sus subsidiarias reva

b) Clases de Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2011, las propiedades, planta y equipo se conforman de la siguiente manera:

Clases de Propiedad, Planta y Equipo Neto	Costo Neto	Costo Bruto	Depreciación
Equipos de Operación neto	2,510,158	4,023,278	(1,513,120)
Equipos de programas de computación neto	177,663	397,362	(219,699)
Vehículos neto	138,083	239,418	(101,335)
Muebles y equipos de Oficina Neto	84,443	133,889	(49,447)
Instalaciones Fijas y accesorios netos	80,270	86,367	(6,097)
Propiedad, Planta y equipo Neto	2,990,617	4,880,315	(1,889,698)

c) Cuadro de conciliación valores iniciales con valores finales al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010.

	Equipos de Operación	Equipos Comp. Y Comunica.	Vehículos de motor	Muebles y Eq. Oficina	Instalac. Y Accesorios	Total
Saldo inicial al 01 de Enero de 2011	2,169,249	196,897	16,739	76,858		2,459,833
Adiciones	813,704	73,993	147,254	20,082	86,367	1,141,401
Desapropiaciones						
Enajenación de Negocios Retiros	(149,757)					(149,747)
Gastos por Depreciación	(323,038)	(93,317)	(25,910)	(12,497)	(6,097)	(460,860)
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2011	2,510,158	177,663	138,083	84,443	80,269	2,990,617

La compañía no mantiene activos en leasing financieros.

Los activos de explotación de la sociedad, tales como Propiedades y oficinas que se encuentran formando parte de los presentes Estados Financieros de la sociedad tienen un valor contable acorde a sus precios de mercado.

Los demás bienes , no están supeditados a factores negativos que pudieran afectar sus valores de libros, toda vez que son usados y consumidos hasta el termino de su vida útil y no encuentran afectados por situaciones económicas.

En consecuencia, la compañía de acuerdo a sus inventarios y un análisis razonado de ellos, en que se ha vinculado su estado físico, con la vida útil de explotación esperada, no consideran que corresponda efectuar ajustes significativos por deterioros u otros

ACTIVO INTANGIBLE

La sociedad tiene clasificado dentro del presente rubro las inversiones realizadas principalmente en software y licencias computacionales, con vida útil finita, amortizable linealmente en un máximo entre 4 años y 10 años de vida útil.

El importe de las amortizaciones realizadas en el presente ejercicio a aquellas partidas con vidas útiles finitas, del rubro Intangibles, se encuentran registradas bajo el ítem Gastos de Administración, en el estado de resultados por función.

a) Activos intangibles distintos de la Plusvalía

Al 31 de diciembre del 2011 los activos intangibles son como sigue:

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)

	Diciembre 31,
	<u>2011</u>
Activos Intangibles de Vida Indefinida, Neto	
Programas Informáticos, Neto	<u>20,021</u>
Total Activos Intangibles, Netos	<u>20,021</u>

Clases de Activos Intangibles, Bruto (Presentación)

Programas Informáticos, Bruto	<u>52,338</u>
Otros Activos Intangibles Identificables, Bruto	
Total Activos Intangibles, Bruto	<u>52,338</u>

Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles (Presentación)

Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos (32,317)

Total Amortización Activos Intangibles **(32,317)**

b) Cuadro de Conciliación intangibles, Movimientos en Activos Intangibles Identificables

al 31 de diciembre del 2011

	Programas Informáticos Neto	Otros Activos Intangibles identificables, Neto	Total Activos Intangibles
Saldo Inicial al 01 de Enero de 2011	27,957		27,957
Adiciones	8,939		8,939
Gastos por Amortizaciones	(16,875)		(16,875)
Otros			
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2011	20,021		20,021

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de Diciembre 2010, la Sociedad no tiene conocimiento de factores que puedan significar deterioro de sus activos intangibles

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

GARANTIAS POR ARRIENDOS 14,679

PASIVO**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, los acreedores y cuentas por pagar son:

Acreedores Comerciales	465,765
Otras cuentas por pagar	<u>43,518</u>
	509,283

Las cuentas de acreedores comerciales no generan intereses y su plazo promedio de pago es generalmente entre los 15 a 30 días.

PROVISIONES

Servicios básicos	7.074
Facturas provisionadas	<u>34,381</u>
Total	41,455

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 los activos y pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

Otras Obligaciones con la Administración Tributaria

Impuestos de retención	<u>31,527</u>
	127,632.87

Obligaciones con el IESS

IESS Seguro	<u>31,131</u>
Total	31,131

Obligaciones Beneficios de Ley a Empleados

Décimo Tercer Sueldo	10,837
Décimo Cuarto Sueldo	33,743
Vacaciones	95,928
Fondo de Reserva	<u>2,919</u>
Total	143,427

Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio

Provisión Participación Trabajadores	112,577
--------------------------------------	---------

La Administración cumple con los requerimientos legales con el personal de su compañía de acuerdo con lo indicado en el Código Laboral Ecuatoriano.

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS

Compañías Relacionadas	798,634
Obligaciones Compañías Relacionadas	<u>598.645</u>
Total	1,397,279

OTROS PASIVOS CORRIENTES 97,701

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2011
Jubilación Patronal	92,238
Bonificación por desahucio	<u>43,704</u>
Total	135,942

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

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

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 por un actuario independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del periodo.

PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS 122,394

Monto de los Pasivos por impuestos diferidos reconocidos en el estado se situación financiera para el periodo que se informa.

PATRIMONIO NETO

Capital Emitido

Capital Social	<u>1600</u>
Total	1600

Reservas

Reserva Legal	800
---------------	-----

Utilidades retenidas	2,441,042
-----------------------------	-----------

Resultados del Ejercicio	432,654
---------------------------------	---------

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la composición del capital suscrito fue como sigue:

Apellidos y Nombres Completos	Acciones o Aportaciones	USD Acción/participación
AGENCIAS UNIVERSALES S.A.	960	0.04
ANGEL FALLS CVS	640	0.04
Total	1,600	