



Grant Thornton

Ulloa Garzón

Estados financieros y dictamen del revisor fiscal
Terminal Especializado de Contenedores de
Buenaventura S.A.

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Contenido

Dictamen del revisor fiscal	
Certificación de estados financieros	3
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de cambios en la situación financiera	8
Estados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10
Informe de gestión	25

Dictamen del revisor fiscal

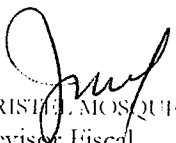
A la Asamblea de Accionistas de Terminal Especializado de Contenedores de Buenaventura S.A.

- 1 He auditado los balances generales de Terminal Especializado de Contenedores de Buenaventura S.A. al 30 de Junio de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, junto con las notas explicativas a dichos estados financieros, que incluyen el resumen de las políticas contables más significativas, por el semestre terminado en esa fecha. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los estados financieros, para que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Una de mis funciones consiste en auditar dichos estados financieros y expresar un dictamen sobre ellos. Los Estados Financieros por el semestre terminado al 31 de diciembre de 2010, los cuales se presentan para efectos comparativos, fueron examinados por otro revisor fiscal, quien en su informe, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.
- 2 Obtuve las informaciones requeridas para cumplir mis funciones de revisora fiscal y llevé a cabo mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe mi examen para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoria de estados financieros incluye, entre otros procedimientos, el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en éstos. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgo, el revisor fiscal debe considerar los controles internos relevantes para que la entidad prepare y presente adecuadamente los estados financieros, para luego poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias. Además, incluye una evaluación del uso apropiado de los principios de contabilidad, y de la razonabilidad de las estimaciones contables significativas hechas por la administración de la Compañía y de la presentación completa de los estados financieros en conjunto. Considero que mis exámenes me proporciona una base razonable para fundamentar el dictamen que expreso a continuación.

A la Asamblea de Accionistas de
Terminal Especializado de Contenedores de Buenaventura S.A.

- 3 En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo de este dictamen, tomados fielmente de los libros de contabilidad y adjuntos a este dictamen, presentan razonablemente, en todo aspecto material, la situación financiera de Terminal Especializado de Contenedores de Buenaventura S.A., al 30 de Junio de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por el semestre terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados sobre una base uniforme con la del semestre anterior.

- 4 Además, informo que durante el semestre comprendido entre el 1 de Enero al 30 de Junio de 2011, Terminal Especializado de Contenedores de Buenaventura S.A. ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos, a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia y los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y de registro de accionistas se llevan y se conservan debidamente; existen y se han observado medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder. También hago constar que la información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al Sistema General de Seguridad Social es correcta y que Terminal Especializado de Contenedores de Buenaventura S.A. no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema. Existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el Informe de Gestión de los Administradores y la incluida en los estados financieros adjuntos.


KRISTINE MOSQUERA GARCÉS
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 142.860- T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón

Buenaventura – Valle del Cauca
22 de Julio de 2011

Certificación de estados financieros

Juan Carlos Cediel Rangel, en calidad de Representante Legal y José Alfredo Valencia Caicedo, en calidad de Contador de Terminal Especializado de Contenedores de Buenaventura S.A, declaramos que los estados financieros: balance general al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, estado de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, junto con sus notas explicativas, por los semestre terminados en esas fechas, se elaboraron con base en las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente con las del semestre anterior, asegurando que presentan razonablemente, la situación financiera al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y en la situación financiera y los flujos de efectivo por los semestres terminados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010. También confirmamos que:

- Las cifras incluidas en los mencionados estados financieros y en sus notas explicativas fueron fielmente tomadas de los libros de contabilidad de Terminal Especializado de Contenedores de Buenaventura S.A.
- No ha habido irregularidades que involucren a miembros de la administración que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas.
- Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos, acumulación y compensación contable de sus transacciones en los semestres terminados el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y evaluados bajo métodos de reconocido valor técnico.
- Confirmamos la integridad de la información proporcionada, respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en los Estados Financieros enunciados y en sus notas explicativas.
- Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas incluyendo los gravámenes y restricciones de los activos, pasivos reales y contingencias, así como también las garantías que se han dado a terceros.

Balance general

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010
Activo			
Activo corriente:			
Disponibles	3	\$ 3,672,474	7,833,258
Inversiones temporales	4	1,832	12,906
Deudores	5	6,757,044	7,355,591
Vinculados económicos	10	555,281	772,922
Inventarios		1,402,285	1,315,376
Gastos pagados por anticipado	6	120,364	523,210
Total activo corriente		12,509,280	17,813,263
Inversiones permanentes	4	2,353	2,353
Propiedades y equipo, neto	7	11,319,067	11,455,853
Intangibles	8	55,632,015	54,582,892
Cargos diferidos	6	1,839,952	223,161
Valorizaciones	9	9,933,136	9,871,957
Total activo no corriente		78,726,523	76,136,216
Total activo		\$ 91,235,803	93,949,479
Pasivos y Patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	11	3,178,520	6,385,916
Cuentas por pagar	12	4,093,335	6,954,050
Impuestos, gravámenes y tasas	13	3,361,716	2,031,987
Obligaciones laborales	14	291,089	359,745
Pasivos estimados y provisiones	15	343,029	-
Otros pasivos	16	880,513	1,502,932
Total pasivo corriente		12,148,202	17,234,630
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	11	38,210,769	40,150,357
Impuestos, gravámenes y tasas	13	6,112,576	3,121,658
Total pasivos no corriente		44,323,345	43,272,015
Total Pasivo		56,471,547	60,506,645
Patrimonio, Ver estado adjunto		34,764,256	33,442,834
Total pasivos y Patrimonio de los accionistas		\$ 91,235,803	93,949,479
Cuentas de orden	19	\$ 8,575,476	15,346,182

Juan Carlos Cedeñal Rangel
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)


José Alfredo Valencia Caicedo
Contador Público T.P. 84.487 - F
(Véase certificación adjunta)

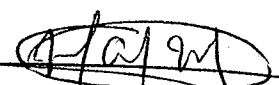
Kristel Jhan Mosquera Garcés
Revisor Fiscal T.P. 142.860 - F
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Véase dictamen adjunto)


Estado de resultados

Semestres que terminaron el 30 de junio de 2011 y el 31 de Diciembre de 2010

	<u>Notas</u>	<u>30 de junio de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Ingresos operacionales, neto	20	\$ 28,101,857	30,399,502
Gastos operacionales de ventas	21	(18,138,013)	(18,947,793)
Utilidad bruta		9,963,844	11,451,709
Gastos operacionales de administración	22	(2,810,664)	(3,138,662)
Utilidad operacional		7,153,180	8,313,047
Ingresos no operacionales	23	3,294,251	1,562,467
Gastos no operacionales, neto	23	(2,974,683)	(2,433,098)
		319,568	(870,631)
Utilidad antes de impuesto de renta		7,472,748	7,442,416
Impuesto de renta	13	(1,927,087)	(73,949)
Resultados del ejercicio		\$ 5,545,661	7,368,467
Resultado neto por acción, en pesos		\$ 1,232.37	1,637.44


Juan Carlos Ceciel Rangel
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

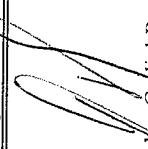

José Alfredo Valencia Carcedo
Contador Público T.P.84.487 -T
(Véase certificación adjunta)



Kristel Jihan Mosquera Garcés
Revisor Fiscal T.P.142.860 -T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Véase dictamen adjunto)


Estado de cambios en el patrimonio

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	<u>Capital</u>		<u>Reservas</u>		<u>Revalorización del patrimonio</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Resultados anteriores</u>	<u>Superávit por valorizaciones</u>	<u>Total Patrimonio</u>
	<u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Ocasionales</u>	<u>Valorizaciones</u>					
Saldos al 30 de junio de 2010	\$ 4,500,000	833,587	606,901	2,063,497	4,855,027	4,833,785	9,319,620	27,012,417	
Apropiaciones de utilidades	-	485,502	-	-	(3,364,640)	2,879,138	-	-	
Movimiento de reservas	-	-	(606,901)	-	-	606,901	-	-	
Dividendos decretados	-	-	-	-	(1,490,387)	-	-	(1,490,387)	
Superávit por valorizaciones	-	-	-	-	-	-	552,337	552,337	
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	7,368,467	-	-	7,368,467	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4,500,000	1,319,089	-	2,063,497	7,368,467	8,319,824	9,871,957	33,442,834	
Apropiaciones de utilidades	-	736,847	-	-	(3,260,991)	2,524,144	-	-	
Dividendos decretados	-	-	-	-	(4,107,476)	-	-	(4,107,476)	
Impuesto al patrimonio	-	-	-	(177,942)	-	-	-	(177,942)	
Superávit por valorizaciones	-	-	-	-	-	-	61,179	61,179	
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	5,545,661	-	-	5,545,661	
Saldos al 30 de junio de 2011	\$ 4,500,000	2,055,936	-	1,885,555	5,545,661	10,843,968	9,933,136	34,764,256	


 Juan Carlos Cedric Rangel
 Representante Legal
 (Véase certificación adjunta)


 José Alfredo Valencia Caicedo
 Contador Público T.P.84.487 -I
 (Véase certificación adjunta)


 Kristel Jhan Mosquera Garcés
 Revisor Fiscal T.P. 142.860 -I
 Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
 (Véase dictamen adjunto)

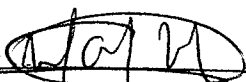
Estado de cambios en la situación financiera

(Expresado en miles de pesos colombianos)

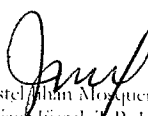
	<u>30 de junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2010</u>
Fuentes de capital de trabajo:		
Utilidad neta del periodo	\$ 5,545,661	7,368,467
Cargos (abonos) que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación de propiedades y equipos	684,589	647,833
Pérdida en venta y/o retiro de propiedades y equipo	-	(8,794)
Amortización de de intangibles	1,575,962	1,258,922
Amortización de cargos diferidos	400,114	602,854
(Ingreso) por diferencia en cambio	(1,701,959)	(242,510)
Capital de trabajo provisto por las operaciones	6,504,367	9,626,772
Producto de venta de propiedades y equipos	-	69,784
(Disminución) Aumento de obligaciones financieras a largo plazo	(237,629)	11,040,896
Aumento (Disminución) en Impuestos, gravámenes y tasas a largo plazo	2,990,918	(1,748,269)
Adiciones a propiedades y equipos	(547,803)	(557,132)
Aumento de intangibles	(2,625,085)	(17,118,536)
Aumento de de cargos diferidos	(2,016,905)	(141,247)
Dividendos decretados en efectivo	(4,107,476)	(1,490,387)
Impuesto al patrimonio	(177,942)	-
Disminución en el capital de trabajo	\$ (217,555)	(318,119)
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Disponibles	(4,160,784)	3,919,246
Inversiones temporales	(11,074)	(1,502,360)
Deudores	(598,547)	5,221,168
Vinculados económicos	(217,641)	(78,637)
Inventarios	86,909	(107,370)
Gastos pagados por anticipado	(402,846)	416,682
Obligaciones financieras	3,207,396	(3,126,137)
Cuentas por pagar	2,860,715	(3,862,464)
Impuestos, gravámenes y tasas	(1,329,729)	(912,265)
Obligaciones laborales	68,656	(133,896)
Pasivos estimados y provisiones	(343,029)	-
Otros pasivos	622,419	(152,086)
Disminución en el capital de trabajo	\$ (217,555)	(318,119)



Juan Carlos Cestiel Rangel
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)



José Alfredo Valencia Caicedo
Contador Público T.P.84.487 -T
(Véase certificación adjunta)




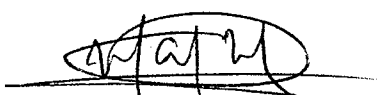
Kristel Ann Mosquera Garcés
Revisor Fiscal T.P. 142.860 -T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Véase dictamen adjunto)


Estados de flujos de efectivo

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	<u>30 de junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 5,545,661	7,368,467
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	684,589	647,833
Provisión para Cuentas de dudoso recaudo	8,046	47,315
Pérdida en venta y/o retiro de propiedades y equipos	-	(8,794)
Amortización de intangibles	1,575,962	1,258,922
Amortización de cargos diferidos	400,114	602,854
Provisión para impuesto de renta	1,927,087	73,949
Ingreso por diferencia en cambio	(1,701,959)	(242,510)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	590,501	(5,268,483)
Vinculados económicos	217,641	78,637
Inventarios	(86,909)	107,370
Gastos pagados por anticipado	402,846	(416,682)
Cuentas por pagar	(2,860,715)	3,862,464
Impuestos, gravámenes y tasas	2,393,560	(909,953)
Obligaciones laborales	(68,656)	133,896
Pasivos estimados y provisiones	343,029	-
Otros pasivos	(622,419)	152,086
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	8,748,378	7,487,371
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipos	(547,803)	(557,132)
Aumento de intangibles	(2,625,085)	(17,118,536)
Aumento de cargos diferidos	(2,016,905)	(141,247)
Producto de venta de propiedades y equipos	-	69,784
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	(5,189,793)	(17,747,131)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:		
Impuesto al patrimonio	(177,942)	-
Dividendos decretados en efectivo	(4,107,476)	(1,490,387)
Disminución (Aumento) en obligaciones financieras	(3,445,025)	14,167,033
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(7,730,443)	12,676,646
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(4,171,858)	2,416,886
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	7,846,164	5,429,278
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	\$ 3,674,306	7,846,164


Juan Carlos Cedeñal Rangel
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)


José Alfredo Valencia Caicedo
Contador Público T.P.84.487 -T
(Véase certificación adjunta)


Kristel Jilán Mosquera Garcés
Revisor Fiscal T.P.442.860 -T
Designado por Grant Thornton Ulloa Garzón
(Véase dictamen adjunto)

Notas a los estados financieros

(Expresado en miles de pesos colombianos)

Nota 1. – Entidad reportante y objeto social

Terminal Especializado de Contenedores de Buenaventura S.A. - TECSA se constituyó el 9 de marzo de 1999, según la escritura pública No. 322 de la Notaría Segunda de Buenaventura y su duración legal se extiende hasta el 09 de marzo de 2099.

La Sociedad tiene por objeto principal las actividades de prestación de servicios de operación portuaria encaminados al manejo de contenedores en terminales especializados, así como la administración y explotación de puertos, muelles, terminales, equipos y patios de almacenamiento, principalmente de aquellos especializados en contenedores. A partir del mes de junio de 2010 la Compañía empezó a prestar servicio de Tarja Electrónica de Contenedores y en septiembre de 2010, empezó a prestar servicios relacionados con la atención a motonaves.

Nota 2. – Principales políticas y prácticas contables

Bases de Preparación y Presentación

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, normas legales expresas en Colombia, Decretos 2649 y 2650 y sus modificatorios.

Los estados financieros se presentan comparativos con el semestre inmediatamente anterior.

Períodos Contables

La Asamblea de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2004, aprobó a partir del año 2004, dos cortes contables o ejercicios sociales al año, que coincidirán con el primer y segundo semestre del año. El primer período inicia el primero de enero y se corta el 30 de junio y el segundo inicia el 1 de julio y se corta el 31 de diciembre.

Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o por pagar se ajustan a la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. En lo relativo a saldos por cobrar, las diferencias de cambio se llevan a resultados. En lo relativo a cuentas por pagar sólo se llevan a resultados, las diferencias de cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización. Los saldos en moneda extranjera, al 30 de junio de 2011 y al 30 de diciembre de 2010, se ajustaron a la tasa de \$1,780.16 y \$1,913.98 por dólar americano, respectivamente.

Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración de la Compañía registre estimados y provisiones que afectan los valores de los activos y pasivos reportados y revele activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, las inversiones de alta liquidez realizables en un plazo máximo de 90 días, se consideran equivalentes de efectivo.

Inversiones

Las inversiones que posee la Compañía se clasifican de acuerdo con la intención de su realización por parte de la gerencia en negociables, antes de tres años, y permanentes, después de tres años y de acuerdo con los rendimientos que generen en inversiones de renta fija y de renta variable.

Las inversiones de renta fija, independiente de su clasificación entre negociables o permanentes, se registran inicialmente por su costo de adquisición y mensualmente se valorizan por su valor de realización determinado con base en su valor de mercado. El ajuste resultante se lleva a la cuenta de resultados.

Si bien el Decreto 2649 de 1993 no prevé un tratamiento contable específico para este tipo de transacciones, la Compañía registra los derechos y obligaciones que surgen en los contratos y los muestra netos en el balance conforme con el procedimiento establecido en la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Vinculados Económicos

La compañía presenta como vinculadas los saldos y las transacciones celebradas con Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., Elequip S.A., Maritrans S.A., Granportuaria Buenaventura Ltda., Nautiservicos S.A. y Zelsa Ltda.

Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo, y al cierre del ejercicio son reducidos a su valor de mercado si éste es menor. El costo se determina con base en el método de costo promedio, excepto los inventarios en tránsito, los cuales se valorizan a su costo específico de adquisición. Al cierre de cada ejercicio se hace provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento, si ésta es requerida.

Gastos pagados por anticipado

Se registran como gastos pagados por anticipado los gastos por concepto de seguros y licencias, los cuales son amortizados durante el período de vigencia de las pólizas respectivas y la fecha de vencimiento de la licencia.

Cargos diferidos

Se registran como cargos diferidos los costos y gastos incurridos en la compra de programas para computador (software), licencias, mejoras a propiedades ajenas y mantenimiento de equipos; los cuales son amortizados en un período de tres años, dependiendo de su vida útil.

El impuesto diferido se ajusta en el momento en que se cumplan los requisitos de ley y de reglamentación.

Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos se contabilizan al costo, que en lo pertinente incluye gastos de financiación y diferencias en cambio incurridos para su adquisición hasta que se encuentren en condiciones de utilización, excluyendo aquella parte de los intereses capitalizados que corresponden a inflación, antes de su utilización.

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado se llevan a resultados.

La depreciación es calculada con base en el costo, por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los activos a las tasas del 10% para maquinaria y equipo, muebles y equipo de oficina y para acueductos, plantas y redes, 20% para equipo de transporte y equipo de cómputo. A partir del 1 de enero de 2009 la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN mediante la resolución No. 02297 del 30 de diciembre de 2008 autorizó a la Compañía para ampliar a partir de la fecha de adquisición a 20 años la vida útil de las seis Grúas RTGs Kalmar y las cuatro Grúas RTGs Noell a una tasa del 5% sobre el costo neto ajustado al 31 de diciembre de 2008. A partir del 1 de enero de 2010 la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN mediante la resolución No. 011070 del 13 de octubre de 2009 autorizó a la Compañía para ampliar a partir de la fecha de adquisición a 20 años la vida útil de las seis Grúas RTGs Noell del contrato leasing No. 538 con Bancolombia Panamá a una tasa del 5% sobre el costo neto ajustado al 31 de diciembre de 2009.

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

Intangibles

Los intangibles se registran al costo de adquisición y están representados por contratos de leasing financieros. Por tratarse de activos fijos, su depreciación se efectúa por el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil del bien objeto del contrato leasing.

Los derechos y obligaciones relacionados con bienes adquiridos en leasing se reconocen de conformidad con la naturaleza del contrato respectivo, así:

Leasing Financiero

El valor presente de los cánones de arrendamiento y de la opción de compra, calculado a la fecha del contrato, constituye el costo del activo, que se reconoce como un intangible, con abono a una obligación financiera. Durante la vigencia del contrato, el componente de los cánones de arrendamiento que corresponda a abono a capital se carga como un menor valor del pasivo; la parte correspondiente a intereses se registra como gasto financiero en el estado de resultados.

La depreciación se calcula por el método de línea recta durante la vida útil del bien y se registra como una amortización en el estado de resultados.

Valorizaciones

Las políticas contables relacionadas con el reconocimiento de las valorizaciones se presentan a continuación:

Propiedades y Equipo

Resultan de comparar los avalúos técnicos con su valor neto en libros. Cuando el avalúo técnico es superior al valor en libros, la diferencia se registra como valorización en cuentas del balance; en caso contrario, se registra una desvalorización con cargo inicial a la valorización, hasta agotar su valor y, el exceso en resultados.

Los avalúos se realizan al menos cada tres años. Durante los años intermedios, se actualizan con base en el Índice de Precios al Consumidor para ingresos medios, establecido por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, DANE.

Inversiones en Sociedades

La valorización de las inversiones permanentes en sociedades, que corresponde al exceso de su valor intrínseco sobre su costo en libros, se registra en la cuenta de valorizaciones con crédito al superávit por valorizaciones. Si el valor intrínseco es inferior al costo en libros, la diferencia afecta en primer lugar la valorización y el superávit de la misma hasta su monto, si existiere y, en el evento de ser mayor, representa una desvalorización, la cual afecta las cuentas antes mencionadas como un menor valor de las mismas, sin perjuicio que el saldo neto de éstas llegare a ser de naturaleza contraria.

Impuestos, Gravámenes y Tasas

El gasto por impuesto de renta corriente se determina con base en la renta fiscal. El efecto de las diferencias temporales que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se revertirán.

Cuentas de Orden

La Sociedad registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se pueden generar derechos u obligaciones y que, por tanto, pueden afectar la estructura financiera. También incluye cuentas para control de los activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras y diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

El sistema contable utilizado por la Sociedad es el de causación, según el cual los ingresos y egresos se registran cuando se causan, independientemente que se hayan cobrado o pagado en efectivo.

Los ingresos provenientes de servicios se causan cuando se prestan los servicios o durante el período contractual.

Resultado Neto por Acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del período por el promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas en circulación durante el período, el cual fue de 4,500,000 acciones por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

Estado de flujos de efectivo

La compañía prepara el estado de flujos de efectivo bajo el método indirecto, clasificando como equivalente de efectivo las inversiones temporales.

En la contabilidad y en la preparación de sus estados financieros, la Compañía cumple con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, sobre la base de la continuidad de operaciones indefinidamente, entre las cuales se destacan las siguientes:

Nota 3. – Disponible

El saldo está conformado por:

	<u>30 de junio de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Caja	4,741	1,581
Bancos	2,678,012	6,090,966
Cuentas de ahorro	989,721	1,740,711
	3,672,474	7,833,258

Los saldos que conforman el disponible no tienen ninguna restricción.

Nota 4. – Inversiones

	Tasa de interés efectiva anual		<u>30 de Junio de 2011</u>	<u>31 de Diciembre de 2010</u>
	<u>Junio 2011</u>	<u>Diciembre 2010</u>		
Temporales:				
Derechos fiduciarios	1,72%	1,69%	1,832	12,906
			\$ 1,832	12,906
Permanentes:				
Cuotas partes de interés social - Zelsa			2,841	2,841
			2,841	2,841
Menos: provisión por desvalorización			(488)	(488)
			\$ 2,353	2,353

Detalle del movimiento de la provisión por desvalorización de inversiones durante los semestres terminados al:

		<u>30 de Junio de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Saldo inicial	\$	488	488
Saldo final	\$	488	488

La Sociedad Zona de Expansión Logística Ltda. (Zelsa Ltda.) tiene como objeto social principal las siguientes actividades: prestación de servicios relacionados con la manipulación, operación y almacenamiento de contenedores y de carga en general, así como la administración y explotación de puertos, muelles, patios de almacenamiento y equipos para el manejo de carga.

Nota 5. - Deudores

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Clientes	4,264,924	4,968,550
Cuentas corrientes comerciales	57,684	48,927
Anticipos y avances	226,127	142,885
Anticipo de impuestos y contribuciones o saldos a favor	2,190,752	2,181,192
Cuentas por cobrar a trabajadores	25,956	14,390
Deudores de difícil cobro	163,463	163,463
	<u>6,928,906</u>	<u>7,519,407</u>
Provisión deudas de difícil cobro	(171,862)	(163,816)
	<u>6,757,044</u>	<u>7,355,591</u>

Movimiento de la provisión:

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Saldo al inicio	163,816	116,501
Aumento(Disminución)	8,046	47,315
Saldo al final	<u>171,862</u>	<u>163,816</u>

Nota 6. - Diferidos

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Gastos Pagados por anticipado:		
Seguros y fianzas	119,836	518,992
Suscripciones	-	1,790
Trámites y licencias	528	2,428
	<u>120,364</u>	<u>523,210</u>
Cargos Diferidos		
Mejoras en propiedad ajena	213,136	84,726
Programas y licencias para computador	71,822	85,598
Licencias	11,985	26,992
Mantenimiento de equipos	18,750	4,375
Impuesto al patrimonio	1,245,594	-
Otros	278,665	21,470
	<u>1,839,952</u>	<u>223,161</u>

Nota 7. - Propiedades y equipos, neto

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Maquinaria y equipo	31,324,059	31,273,544
Equipo de oficina	535,299	325,884
Equipo de computación y comunicación	1,640,154	1,356,158
Flota y equipo de transporte	401,959	398,081
Acueductos, plantas y redes	178,047	178,046
	<u>34,079,518</u>	<u>33,531,713</u>
Depreciación acumulada	(22,760,450)	(22,075,860)
	<u>11,319,067</u>	<u>11,455,853</u>

Nota 8. - Intangibles

	<u>30 de Junio de 2011</u>	<u>31 de Diciembre de 2010</u>
Bienes recibidos en Leasing	62,759,299	60,134,214
Menos: Depreciación acumulada	(7,127,284)	(5,551,322)
	<u>55,632,015</u>	<u>54,582,892</u>

Nota 9. - Valorizaciones

	<u>30 de Junio de 2011</u>	<u>31 de Diciembre de 2010</u>
Maquinaria y equipo	<u>9,933,136</u>	<u>9,871,957</u>

Nota 10. - Vinculados económicos

Las transacciones con vinculados económicos están representadas principalmente en servicios portuarios.

Un detalle de los saldos por cobrar y por pagar a vinculados económicos, y las operaciones más importantes con compañías vinculadas se presentan a continuación:

	<u>30 de Junio de 2011</u>	<u>31 de Diciembre de 2010</u>
Por pagar :		
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	755,756	3,164,003
Elequip S.A.	-	295,947
Nautiservicios S.A.	3,247	495
Maritrans S.A.	171,603	205,038
Granportuaria Buenaventura Ltda.	10,430	11,644
Zona de Expansión Logística Ltda.	752	-
	<u>941,788</u>	<u>3,677,127</u>
Por cobrar:		
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	475,409	372,941
Elequip S.A.	11,498	23,480
Maritrans S.A.	66,104	376,500
Zona de Expansión Logística Ltda.	2,270	-
	<u>555,281</u>	<u>772,921</u>
Venta de bienes y servicios		
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	1,270,454	1,988,913
Elequip S.A.	21,221	1,522,973
Nautiservicios S.A.	-	753,371
Maritrans S.A.	590,809	2,206,577
Zona de Expansión Logística Ltda.	37,233	-
	<u>1,919,717</u>	<u>6,471,834</u>
Compra de bienes y servicios		
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	153,049	374,735
Elequip S.A.	1,624,622	2,175,063
Nautiservicios S.A.	57,000	125,674
Maritrans S.A.	674,758	792,873
Granportuaria Buenaventura Ltda.	93,440	33,864
Zona de Expansión Logística Ltda.	1,247	-
	<u>2,604,116</u>	<u>3,502,209</u>

Nota 11. - Obligaciones Financieras

El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras:

	Tasa Promedio Anual %	30 de Junio de 2011	31 de Diciembre de 2010
Bancos nacionales	DTF + 3,92	14,486,574	16,593,416
Bancos del exterior	Libor + 2,99	26,902,715	29,942,857
		41,389,289	46,536,273
Menos: porción a corto plazo		3,178,520	6,385,916
		38,210,769	40,150,357

La Compañía causó intereses sobre las obligaciones financieras por \$851,751 y \$928,872 en junio de 2011 y diciembre de 2010, respectivamente.

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son:

Junio de 2011

	Deuda en Moneda Nacional Col \$	Deuda en Moneda Extranjera		Total en Col\$
		US\$	Col\$	
2012	4,169,083	2,311,430	4,114,715	8,283,798
2013	4,282,477	3,052,142	5,433,300	9,715,778
2014	2,439,782	3,260,266	5,803,795	8,243,576
2015	672,594	2,095,329	3,730,022	4,402,616
2016	672,594	2,117,781	3,769,989	4,442,583
2017	172,594	1,657,055	2,949,824	3,122,418
\$	12,409,124	14,494,003	25,801,645	38,210,769

Diciembre de 2010

	Deuda en Moneda Nacional Col \$	Deuda en Moneda Extranjera		Total en Col\$
		US\$	Col\$	
2012	\$ 4,169,083	2,311,430	4,424,031	8,593,114
2013	4,282,477	3,052,142	5,841,738	10,124,215
2014	2,439,782	3,260,266	6,240,084	8,679,865
2015	672,594	2,095,329	4,010,419	4,683,013
2016	672,594	2,117,781	4,053,390	4,725,985
2017	172,594	1,657,056	3,171,571	3,344,165
\$	12,409,124	14,494,003	27,741,233	40,150,357

Nota 12. -- Cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar comprendía lo siguiente:

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Cuentas Corrientes comerciales	43,506	38,634
Costos y gastos por pagar	3,071,573	3,838,297
Vinculados económicos	674,796	2,694,800
Retención en la fuente	89,354	118,025
Impuesto a las ventas retenido	24,730	40,822
Impuesto de industria y comercio retenido	60,999	86,705
Retenciones y aportes de nómina	80,015	85,681
Acreedores varios	48,362	51,086
	<u>4,093,335</u>	<u>6,954,050</u>

Nota 13. -- Impuestos, gravámenes y tasas

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía estipulan que:

- a) Las declaraciones de renta de los años 2010, 2009 y 2004 se encuentran sujetas a revisión por las autoridades fiscales; los directivos de la Compañía y sus asesores legales y tributarios consideran que no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.
- b) Por los años gravables 2007 a 2010, se debe pagar el impuesto al patrimonio para los contribuyentes con patrimonio superior a tres mil millones de pesos (\$3.000.000), el cual se causa el 1° de enero de cada año y se calcula aplicando la tarifa del 1,2% sobre el patrimonio líquido del primero de enero del año gravable 2007.
- c) Hasta el año 2009, la deducción por inversión en activos fijos reales productivos fue del 40%. Esta deducción no generó utilidad gravada en cabeza de los socios. Para el año gravable 2010 la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos es del 30%.
- d) El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.
- e) La base gravable para liquidar el impuesto de timbre debe superar las seis mil Unidades de Valor Tributario - UVT. La tarifa fue del 1% en el año 2008, 0,5% en el año 2009 y se reducirá a 0% a partir del año 2010.
- f) La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 introdujo, entre otros, los siguientes cambios que aplican a partir del año gravable 2010, así:
 - i. Estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, con tarifa del 2,4% para los contribuyentes con patrimonio líquido superior a tres mil millones de pesos (\$3.000.000) y menor a cinco mil millones de pesos (\$5.000.000) y del 4,8% para contribuyentes con patrimonio igual o superior a cinco mil millones de pesos (\$5.000.000). Este impuesto se causará sobre el patrimonio poseído al 1° de enero de 2011 y su pago se efectuará en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014. Se mantiene la opción de registrar este impuesto contra la cuenta de revalorización del patrimonio. No hace parte de la base gravable el valor patrimonial neto de la inversión en acciones de sociedades nacionales.
 - ii. Para efectos tributarios, se considerará como patrimonio propio las deudas que por cualquier concepto tenga la Compañía con su casa matriz, agencias, sucursales o filiales con domicilio en el exterior.
 - iii. La deducción por inversión en activos fijos reales productivos se reducirá al 30% y no podrá ser utilizada de forma concurrente por las personas jurídicas usuarias de zonas francas, cuya tarifa de impuesto de renta es del 15%. Esta deducción no generará utilidad gravada en cabeza de los socios.

g) La ley 1430 del 29 de diciembre de 2010, introdujo entre otros los siguientes cambios que aplican a partir del año 2011 así:

1. Elimina a partir del año 2011, la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos, permitiendo la utilización de este beneficio por un periodo de 3 años a quienes con anterioridad al 1 de noviembre de 2010, hayan presentado solicitud de contratos de estabilidad jurídica.

2. Eliminación del gravamen a los movimientos financieros así:

Al dos por mil (2x1000) en los años 2014 y 2015

Al uno por mil (1x1000) en los años 2016 y 2017

Al cero por mil (0x1000) en los años 2018 y siguientes.

La Compañía recibió en el mes de junio de 2007, por parte de la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales, el Requerimiento Especial No. 050632007000054, referente al impuesto sobre la renta año gravable 2004, sobre la cual la DIAN propone, rechazar el beneficio fiscal tomado por TECSA, por valor de \$5,277,222, imposición de sanción por inexactitud e imposición de sanción por rechazo o disminución de pérdidas establecida en el Artículo 647-1 del Estatuto Tributario.

TECSA, acompañado de sus asesores legales y tributarios, presentó respuesta con fecha 20 de septiembre de 2007, al requerimiento de la DIAN, y el día 20 de febrero de 2008, se recibió por parte de la DIAN la liquidación oficial por concepto de renta de sociedades No. 050642008000020 y resolución No. 9000050 del 17 de marzo de 2009. El mayor impuesto a cargo y las sanciones por inexactitud y rechazo de la pérdida generada, fueron estimados por la DIAN en \$4,237,040.

Sobre este particular la administración de la Compañía busca la declaración de nulidad de la liquidación oficial de revisión y resolución expedidas por la DIAN, a través de un proceso de acción de nulidad y restablecimiento del derecho, demanda que fue presentada el 17 de julio de 2009 ante el Tribunal Contencioso Administrativo. El término de duración de este proceso en sus dos instancias (Tribunal Administrativo del Valle y Consejo de Estado) es aproximadamente seis años.

De acuerdo con los argumentos de los abogados, la Compañía manifiesta que cuenta con amplios argumentos legales, que les permiten pensar en una solución favorable frente al requerimiento, no obstante por recomendación de la Junta Directiva, a partir del mes de mayo de 2011 se empezó a registrar provisión mensual; al 30 de junio de 2011 la provisión registrada es de \$ 245,108.

Al 30 de junio de 2011, la Compañía presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$4,118,824 originadas durante los años 2004, 2008 y 2009. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003 y hasta el año 2006 podrán ser compensadas y/o reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas y/o reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente. De acuerdo con lo anterior, la Compañía en su estimado de provisión de renta al 30 de junio de 2011 ha considerado compensar \$2,059,412, quedando un saldo de pérdidas fiscales así:

2004	221,970
2008	1,606,099
2009	<u>231,343</u>
	2,059,412

El saldo de impuestos, gravámenes y tasas comprendía:

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Impuesto de renta	1,927,087	147,898
Impuesto al valor agregado	51,609	57,485
Tasa de utilización de puertos	84,629	84,629
Impuesto a las importaciones	6,165,373	4,863,633
Impuestos al patrimonio	1,245,594	-
	<u>9,474,292</u>	<u>5,153,645</u>
Menos: Porción a corto plazo	3,361,716	2,031,987
	<u>6,112,576</u>	<u>3,121,658</u>

A continuación, se detalla la conciliación entre la ganancia antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable por los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio:

	<u>30 de Junio de</u> <u>2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	7,472,748	7,442,416
Gastos no deducibles	426,608	479,761
Deducción especial 40% en inversiones (30% para 2010)	-	5,190,632
Ingresos no gravables	(286)	-
Renta líquida gravable	<u>7,899,070</u>	<u>2,731,545</u>
Compensación de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	2,059,412	2,507,457
Renta líquida neta gravable	<u>5,839,658</u>	<u>224,088</u>
Base para la renta presuntiva	23,725,606	14,939,168
Porcentaje para renta presuntiva	3%	3%
Renta presuntiva proporcional por 6 meses	<u>355,884</u>	<u>224,088</u>
Tasa impuesto de renta	33%	33%
Total impuesto de renta del semestre	<u>1,927,087</u>	<u>73,949</u>

Nota 14. – Obligaciones laborales

Las obligaciones labores comprendían lo siguiente:

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Salarios por pagar	24,813	5,494
Cesantías consolidadas	108,685	199,687
Intereses sobre cesantías	6,517	22,942
Vacaciones consolidadas	151,074	131,622
	<u>291,089</u>	<u>359,745</u>

Nota 15. – Pasivos estimados y provisiones

Los pasivos estimados y provisiones comprendían lo siguiente:

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Para costos y gastos	46,500	-
Para obligaciones fiscales	51,421	-
Para contingencias	245,108	-
	<u>343,029</u>	<u>-</u>

Nota 16. – Otros Pasivos

Los otros pasivos comprendían lo siguiente:

	<u>30 de Junio de 2011</u>	<u>31 de Diciembre de 2010</u>
Anticipos y avances recibidos	561,513	478,105
Ingresos recibidos para terceros	319,000	1,024,826
	<u>880,513</u>	<u>1,502,931</u>

Del total de los ingresos recibidos para terceros por los periodos 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010; \$266,992 y \$982,327 respectivamente, corresponden a dineros por reintegrar a la Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., en virtud del convenio o modelo operativo; y \$52,008 y \$42,499 respectivamente, corresponden a descuentos de nómina por reintegrar al fondo de empleados.

Nota 17. – Compromisos y contingencias

Contratos de Leasing

El siguiente es un detalle de los contratos de leasing financiero al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

Junio 2011

Tipo de Bien	Plazo (meses)	Periodo de gracia	Canon promedio	Cuotas causadas No.	Cuotas pendientes		Opción de compra	Saldo de los contratos
					No.	Valor		
4 grúas tipo RTGs Noell	96	36	946,623	3	7	6,626,362	95,619	6,721,981
6 grúas tipo RTGs Noell	84	24	14,071	3	7	98,497	144,248	242,746
24 tractores de terminal	84	36	176,889	0	20	3,537,787	36,315	3,574,102
2 Maquinas Portacon Vacios	84	36	61,590	0	20	1,231,797	12,442	1,244,239
2 Elevadores de Carga	60	12	38,937	0	16	622,990	6,293	629,283
6 equipos Reach St.	84	18	229,988	0	22	5,059,731	51,108	5,110,839
2 Elevadores de carga	84	18	28,318	0	22	622,990	6,293	629,283
2 Elevadores de Carga	84	18	39,955	0	22	879,001	8,879	887,880
24 Tractores terminal	84	18	162,150	0	22	3,567,295	36,033	3,603,329
2 Equipos Reach St	84	18	76,663	0	22	1,686,577	17,036	1,703,613
3 Equipos Reach St.	84	18	114,994	0	22	2,529,865	25,554	2,555,420
43 Terminales de R.F	36	0	11,230	12	24	269,531	3,929	273,458
12 Plataformas Romarco	66	18	38,887	0	22	855,531	7,439	862,971
			\$ 1,940,295			\$ 27,587,954	\$ 451,188	\$ 28,039,144

Diciembre 2010

Tipo de Bien	Plazo (meses)	Periodo de gracia	Canon promedio	Cuotas causadas No.	Cuotas pendientes		Opción de compra	Saldo de los contratos
					No.	Valor		
4 grúas tipo RTGs Noell	96	36	1,018,682	2	8	8,149,458	95,619	8,245,077
6 grúas tipo RTGs Noell	84	24	16,678	3	7	116,745	144,248	260,994
24 tractores de terminal	84	36	190,187	0	20	3,803,733	39,045	3,842,778
2 Maquinas Portacon Vacios	84	36	66,267	0	20	1,325,330	12,442	1,337,772
2 Elevadores de Carga	60	12	41,893	0	16	670,295	6,293	676,588
6 equipos Reach St.	84	18	247,277	0	22	5,440,086	54,950	5,495,037
2 Elevadores de carga	84	18	30,446	0	22	669,822	6,766	676,588
2 Elevadores de Carga	84	18	42,958	0	22	945,078	9,546	954,624
24 Tractores terminal	84	18	174,339	0	22	3,835,460	38,742	3,874,202
2 Equipos Reach St	84	18	82,426	0	22	1,813,362	18,317	1,831,679
3 Equipos Reach St.	84	18	123,638	0	22	2,720,043	27,475	2,747,518
43 Terminales de R.F	36	0	11,345	6	30	340,361	3,928	344,289
12 Plataformas Romarco	66	18	38,888	0	22	855,531	7,439	862,970
			\$ 2,085,024			\$ 30,685,304	\$ 464,810	\$ 31,150,116

Nota 18. – Patrimonio

Capital

Capital

El capital autorizado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 está representado por 4.500.000 acciones comunes con un valor nominal de \$1.000 pesos cada una, completamente suscritas y pagadas a junio 30 de 2011 y diciembre 31 de 2010 respectivamente.

Reservas

Legal

La Sociedad está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus utilidades anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Sociedad, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Revalorización del patrimonio

El valor reflejado en esta cuenta no podrá distribuirse como utilidad a los accionistas hasta tanto se liquide la Compañía o se capitalice tal valor. Se cargó a esta cuenta la suma de \$177,942, correspondiente a la primera cuota del impuesto al patrimonio del año 2011, tal como lo permiten las normas contables vigentes.

Distribución Utilidades

La Asamblea General de Accionistas en su reunión ordinaria celebrada el 15 de marzo de 2011, aprobó un dividendo en efectivo por valor de \$912.77 pesos por cada acción suscrita y pagada.

Nota 19. – Cuentas de orden

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Deudoras		
Deudoras fiscales	4,118,824	11,064,428
	<u>4,118,824</u>	<u>11,064,428</u>
Acreedoras		
Responsabilidades contingentes	44,714	44,714
Acreedoras fiscales	4,411,938	4,237,040
	<u>4,456,652</u>	<u>4,281,754</u>
	<u>8,575,476</u>	<u>15,346,182</u>

Nota 20. – Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales corresponden a:

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Movimiento vertical Contenedores	13,143,941	13,834,596
Servicios de operación marítima motonaves	13,296,131	14,015,379
Servicios de tarja electrónica de contenedores	1,011,666	1,429,396
Movimiento de contenedores con otros equipos	502,223	831,945
Comisión movimientos otros patios	147,896	288,186
	<u>28,101,857</u>	<u>30,399,502</u>

Nota 21. – Gastos Operacionales de ventas

Los gastos operacionales de venta corresponden a:

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Gastos del personal	2,264,242	2,290,793
Honorarios	2,940	30,575
Impuestos	367,003	420,138
Arrendamientos	75,427	300,855
Servicios	9,130,244	9,763,356
Combustibles y lubricantes	2,648,764	2,706,323
Trámites y licencias	7,377	3,334
Mantenimiento y reparaciones	1,021,214	1,048,175
Adecuación e instalación	16,702	122,646
Gastos de Viaje	37,950	18,752
Depreciaciones	624,248	595,564
Amortizaciones	1,623,436	1,304,646
Diversos	310,420	295,321
Provisiones	8,046	47,315
	<u>18,138,013</u>	<u>18,947,793</u>

Nota 22. – Gastos Operacionales de Administración

Los gastos operacionales de administración corresponden a:

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Gastos del personal	872,981	763,540
Honorarios	264,818	516,915
Impuestos	324,869	209,209
Arrendamientos	43,364	14,623
Contribuciones y afiliaciones	6,545	2,015
Seguros	462,147	428,139
Servicios	384,613	352,503
Gastos legales	7,190	7,335
Mantenimiento y reparaciones	32,647	29,980
Adecuación e instalación	8,105	22,243
Gastos de viaje	175,636	213,609
Depreciaciones	60,342	52,269
Amortizaciones	65,212	387,586
Diversos	102,195	138,696
	<u>2,810,664</u>	<u>3,138,662</u>

Nota 23. – Otros ingresos (egresos), neto

	<u>30 de Junio</u> <u>de 2011</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2010</u>
Ingresos no operacionales		
Otras ventas	1,093	-
Intereses	33,031	16,856
Diferencia en cambio	3,234,317	1,490,576
Dividendos y participaciones	286	-
Recuperaciones	14,966	37,858
Diversos	10,558	17,177
	<u>3,294,251</u>	<u>1,562,467</u>
Gastos no operacionales		
Financieros	1,139,758	1,161,348
Diferencia en cambio	1,532,358	1,248,066
Gastos extraordinarios	19,575	532
Gastos diversos	282,992	23,152
	<u>2,974,683</u>	<u>2,433,098</u>
	<u>319,568</u>	<u>(870,631)</u>

Nota 24. – Presentación

Algunas de las cifras de los estados financieros al 30 de junio de 2011, fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del 31 de diciembre de 2010.