

34520

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

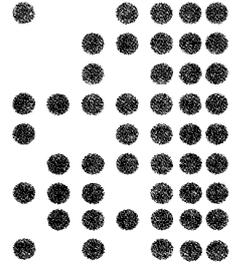
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$/. - Dólares estadounidenses



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

**Puerto del Pacífico Puertopac S.A.**

27 de abril del 2010.

### 1. Estados financieros auditados

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Puerto del Pacífico Puertopac S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 17 de abril del 2009, el mismo que contiene una opinión con 1 salvedad que se menciona en el párrafo siguiente.

### 2. Salvedad por limitación a nuestro alcance

Debido a que la fecha de nuestra contratación como auditores externos de la compañía fue posterior al 31 de diciembre del 2008 y 2007, no pudimos asistir al conteo físico de inventarios efectuado por la compañía al cierre de dicho año. Por tal motivo, informamos que no fue posible estimar los efectos de esta limitación en los estados financieros adjuntos.

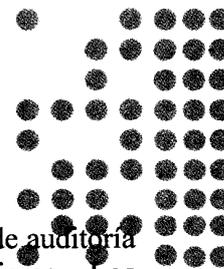
### 3. Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### 4. Responsabilidad del auditor independiente

- 4.1 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos ~~con requerimientos éticos y~~ que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener ~~certeza razonable de si los~~ estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Francisco Salazar C. 102 y Tamayo  
Edif. Atlantic Business Center Of. 803  
Telefs: (593 2) 2863-728  
(593 9) 8501-210  
(593 9) 8546-993  
Email: administracion@bcgdelecuador.com  
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



4.2 Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

4.3 Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

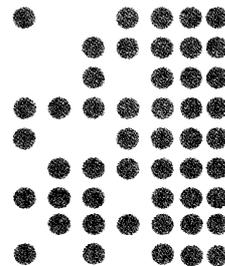
## 5. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Puerto del Pacífico Puertopac S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador

## 6. Asuntos relevantes

6.1 Los inventarios de combustibles comercializados por la compañía durante los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 provinieron íntegramente de su relación comercial con ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.; en consecuencia, las actividades de Puerto del Pacífico Puertopac S.A. y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con éste proveedor.

6.2 La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. Por lo tanto sugerimos que la Administración de la Compañía contrate un estudio de precios de transferencia que ratifique que las transacciones entre partes relacionadas cumplan con esta legislación. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta ~~circunstancia.~~



7. Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

La compañía prepara sus estados financieros con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de Puerto del Pacífico Puertopac S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

8. Uso del presente informe

Nuestro informe sobre los estados financieros adjuntos, han sido preparados para uso exclusivo de los accionistas de Puerto del Pacífico Puertopac S.A. para que conozcan sobre la situación financiera de dicha compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Por lo tanto, el presente informe no podrá ser utilizado por terceros sin que haya la firma de aceptación expresa de los accionistas de la compañía y del socio principal de BCG Business Consulting Group del Ecuador Cía. Ltda..

*Bcg Business Consulting Group*

**BcgBusiness Consulting Group  
del Ecuador Cía. Ltda.**  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar**  
**Socio División de Auditoría**  
Registro Nacional de Contadores  
No.25987

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponible en efectivo		1,049	15,833
Cuentas por Cobrar		695,991	456,106
Clientes	3	474,634	303,333
Partes vinculadas	13	117,189	55,707
Impuestos anticipados	11 a)	77,542	66,350
Anticipos a proveedores		26,346	1,790
Otras cuentas por cobrar	4	12,674	41,320
Provisión para cuentas incobrables	3	(12,394)	(12,394)
Inventarios	5	40,596	22,312
Gastos anticipados		1,678	1,101
<b>Total activo corriente</b>		<u>739,314</u>	<u>495,352</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos fijos, netos	6	14,918	15,408
Cargos diferidos, netos		-	22
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>754,232</u></u>	<u><u>510,782</u></u>

	<u>Nota:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras	7	76,212	128,455
Cuentas por pagar a:		547,441	319,225
Proveedores	8	415,397	277,069
Partes vinculadas	13	73,826	6,733
Anticipos de clientes	9	57,564	16,968
Otras cuentas por pagar		654	18,455
Obligaciones laborales	10	12,568	10,883
Obligaciones fiscales	11 b)	50,002	19,731
Ingresos diferidos		-	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>686,223</u>	<u>478,294</u>
<b>PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)</b>			
Capital social	15	31,400	2,000
Aportes para futuras capitalizaciones		600	600
Reserva legal		1,000	1,000
Reserva de capital		328	328
Resultados acumulados		34,681	28,560
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>754,232</u></u>	<u><u>510,782</u></u>

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por ventas		4,683,284	4,445,726
Combustible		3,668,607	3,875,294
Servicios		997,087	525,443
Otras ventas		17,590	44,989
Costo de ventas		-4,298,050	-4,076,296
Combustible		-3,505,318	-3,721,787
Comisiones, transportes y otros		-765,676	-315,678
Otras ventas		-27,056	-38,831
Utilidad bruta		385,234	369,430
Gastos operativos y de administración		-323,901	-309,990
Utilidad (Pérdida) bruta		61,333	59,440
Otros ingresos y deducciones			
Gastos financieros netos		-6,283	-21,840
Otros ingresos netos		13	-
Utilidad (Pérdida) neta antes de participación laboral		55,063	37,600
Participación laboral		-8,259	-5,640
Impuesto a la renta	10 d)	-12,123	-9,898
Utilidad (Pérdida) Neta		34,681	22,062
Utilidad (Pérdida) Neta		34,681	22,062
Número de acciones ordinarias en circulación		785	50
Utilidad (Pérdida) Neta por acción		44.18	441.24

PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Total
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b>	2,000	600	1,000	328	8,215	12,143
Ajustes a resultados acumulados					-1,717	-1,717
Utilidad neta del año 2008					22,062	22,062
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>	<b>2,000</b>	<b>600</b>	<b>1,000</b>	<b>328</b>	<b>28,560</b>	<b>32,488</b>
Incremento de capital social	29,400				-28,560	840
Utilidad neta del año 2009					34,681	34,681
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	<b>31,400</b>	<b>600</b>	<b>1,000</b>	<b>328</b>	<b>34,681</b>	<b>68,009</b>

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Pérdida neta del año	34,681	22,062
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación de activos fijos	2,751	2,855
Amortización de cargos diferidos	22	23
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	(239,885)	165,224
Inventarios	(18,284)	(22,312)
Gastos anticipados	(577)	(1,063)
Cuentas por pagar	228,216	(159,497)
Obligaciones laborales	1,685	6,289
Obligaciones fiscales	30,271	5,818
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b>38,880</b>	<b>19,399</b>

\_\_\_\_\_  
 Ing. Diego Endara Dávila  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 C.P.A. Patricia Bailón  
 Contadora

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo provisto por clientes	4,581,225	4,462,397
Efectivo pagado a proveedores	(3,866,542)	(3,923,332)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(139,848)	(115,023)
Efectivo provisto de (pagado por) obligaciones fiscales	(519,758)	(523,442)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	5,611	141,697
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	13	-
Efectivo pagado por intereses	(6,283)	(21,840)
Efectivo pagado por participación laboral	(5,640)	(438)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(9,898)	(620)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<u>38,880</u>	<u>19,399</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Disminuciones (adiciones) de activos fijos, netas	(2,261)	1,381
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>-2,261</u>	<u>1,381</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a corto plazo	(52,243)	915
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a largo plazo	-	(11,780)
Adiciones de capital social	840	-
Ajustes a resultados acumulados	-	(1,717)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<u>(51,403)</u>	<u>(12,582)</u>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<u>(14,784)</u>	<u>8,198</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	15,833	7,635
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u><u>1,049</u></u>	<u><u>15,833</u></u>

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**Abreviaturas usadas:**

<b>US\$/.</b>	-	Dólares estadounidenses.
<b>Puertopac</b>	-	Puerto del Pacifico Puertopac S.A.
<b>ExxonMobil</b>	-	Exxon Mobil Ecuador Cía. Ltda.
<b>Petrolider</b>	-	Petrolider S.A.
<b>Petroceano</b>	-	Petroceano S.A.
<b>Dismarkklub</b>	-	Dismarkklub S.A.
<b>Proinhabi</b>	-	Inmobiliaria Proinhabi S.A.

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**NOTA 1 – OPERACIONES**

**a) Constitución y Objeto social**

La Compañía fue constituida el 30 de junio de 1999 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil); su objeto social es la comercialización de productos derivados de petróleo, así como a la distribución de toda clase de combustibles, aceites y grasas lubricantes.

**b) Relaciones comerciales con ExxonMobil**

Durante los años 2009 y 2008 la compañía operó principalmente la siguiente línea de negocio bajo la marca comercial Mobil (Ver resumen del contrato en la Nota 15):

**“Combustible para el Sector Industrial”:** Distribución de combustibles al por mayor destinado al sector industrial de la provincia de Manabí, Guayas y Pichincha.

Los inventarios de combustibles comercializados por **Puertopac** durante los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 provinieron íntegramente de su relación comercial con **ExxonMobil**; en consecuencia, las actividades de **Puertopac** y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con éste proveedor.

**c) Precios de transferencia**

La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. Por lo tanto sugerimos que la Administración de la Compañía contrate un estudio de precios de transferencia que ratifique que las transacciones entre partes relacionadas cumplan con esta legislación. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**NOTA 2 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros-**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Ingresos –**

Las ventas de combustibles se reconocen cuando se entrega el producto en las bodegas de los clientes y se emite los respectivos comprobantes de venta.

**c) Inventarios –**

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio simple para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los saldos de los inventarios no exceden su valor de mercado.

**d) Activos fijos –**

Los activos fijos se muestran al costo histórico, o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o reiterados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**e) Cargos diferidos –**

Los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 10%.

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades –**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Impuesto a la renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2009 y 2008 aplicando la tasa del 25% a las bases imponibles respectivas.

**h) Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**i) Reserva de capital –**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**j) Utilidad por acción**

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

### NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

#### Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes nacionales	468,086	289,494
Valores al cobro	3,558	8,926
Valores en gestión de cobro legal	2,990	4,913
<b>TOTAL</b>	<b>474,634</b>	<b>303,333</b>

#### Movimiento de la provisión cuentas incobrables:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	12,394	12,394
Nuevas provisiones	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>12,394</b>	<b>12,394</b>

### NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

#### Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Alvaro Uribe	(1)	1,640	15,635
César Acosta	(1)	-	8,136
Diego Endara	(1)	-	8,136
Distribuidora Comercial Automotriz S.A.		5,004	8,504
Otras cuentas por cobrar		6,030	909
<b>TOTAL</b>		<b>12,674</b>	<b>41,320</b>

(1) Accionistas de la Compañía

### NOTA 5 – INVENTARIOS

#### Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Combustible:		-	22,312
Lubricantes:	(1)	40,596	-
<b>TOTAL</b>		<b>40,596</b>	<b>22,312</b>

(1) Inventario que fue devuelto al proveedor en los primeros meses del 2010.

## NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

### Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>tasa de deprec.</u>
Maquinaria y equipos	15,142	15,142	10%
Equipo de cómputo	6,428	4,360	33%
Equipo de oficina	363	170	10%
Muebles y enseres	187	188	10%
Otros activos	2,650	2,650	10%
<b>TOTAL</b>	<b>24,770</b>	<b>22,510</b>	
Depreciación acumulada	(9,852)	(7,102)	
<b>TOTAL</b>	<b>14,918</b>	<b>15,408</b>	

### Movimiento de los activos durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	15,408	19,644
Adiciones	2,261	2,909
Retiros y ventas	-	-4,290
Depreciación del año	(2,751)	(2,855)
<b>Saldo final</b>	<b>14,918</b>	<b>15,408</b>

## NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

### Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones a corto plazo:		
Banco Internacional	-	11,780
Banco del Pichincha	(1) 50,000	-
<b>SUBTOTAL</b>	<b>50,000</b>	<b>11,780</b>
Sobregiros bancarios	26,212	116,675
<b>TOTAL</b>	<b>76,212</b>	<b>128,455</b>

(1) Corresponde 1 préstamos contratados con el Banco del Pichincha cuyos vencimiento fue en marzo del 2010. Este préstamos generan intereses entre el 11,20 anual.

Los préstamos contratados por Puertopac se encuentran garantizados con los activos mencionados en la Nota 12

## NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

### Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de combustibles			
<b>Exxonmobil</b>	(1)	182,658	95,896
<b>Petrolider</b>		-	49,360
<b>Alvaro Uribe</b>		34,448	-
FullFilters Internacional S.A.		36,237	-
Wood Group Colombia S.A.		32,996	-
Vanesa Granda		18,966	-
Eduardo Ricaurte		13,528	31,821
Justo Ricaurte		14,320	-
Transportes pesador Ricaurte e Hijos		-	16,568
Freddy Ponce		-	11,511
Victor Latorre		-	10,306
Otros proveedores		82,244	61,607
<b>TOTAL</b>		<b>415,397</b>	<b>277,069</b>

(1) Ver condiciones específicas de este convenio en la Nota 14 del presente informe.

## NOTA 9 – ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

### Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Petroindustrial - Refinería de Esmeraldas	32,396	-
Arcolands	10,000	-
Tadel S.A.	7,450	7,450
Otros proveedores menores	7,718	9,518
<b>TOTAL</b>	<b>57,564</b>	<b>16,968</b>

## NOTA 10 – OBLIGACIONES LABORALES

### Composición de las obligaciones laborales de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Remuneraciones	19	-
Beneficios legales	2,313	2,048
Seguridad social	1,967	3,185
Participación laboral	8,259	5,640
Otros beneficios	10	10
<b>TOTAL</b>	<b>12,568</b>	<b>10,883</b>

Movimiento de las obligaciones laborales durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	10,883	4,594
Gastos de nómina del año	138,914	116,110
Participación laboral del año	8,259	5,640
<b>TOTAL</b>	<b>158,056</b>	<b>126,344</b>
Pagos de nómina del año	(139,848)	(115,023)
Pago de participación laboral	(5,640)	(438)
<b>TOTAL</b>	<b>12,568</b>	<b>10,883</b>

**NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Situación fiscal -**

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 5 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta); por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2006, 2007, 2008 y 2009 podrían estar sujetas a posibles fiscalizaciones.

**b) Crédito fiscal registrado**

Composición del crédito tributario de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente		
Año 2009	21,090	-
Año 2008	7,404	17,302
Año 2007	15,705	15,705
Año 2006	8,076	8,076
Año 2005	(1) 24,497	24,497
Año 2002	(1) 770	770
<b>TOTAL</b>	<b>77,542</b>	<b>66,350</b>
<b>TOTAL</b>	<b>77,542</b>	<b>66,350</b>

(1) La Compañía mantiene pendientes reclamos de pago indebido o recursos de revisión sobre estos valores a su favor

Movimiento del crédito fiscal durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	66,350	49,668
Adiciones (pagos)		
Retenciones del año	21,090	17,302
IVA pagado en compras	456,430	453,566
Retenciones de IVA	-	1,392
Subtotal	477,520	472,260
Compensaciones		
Retenciones compensadas con el impuesto a pagar	(9,898)	(620)
Credito tributario compensado con el IVA en ventas	(456,430)	(454,958)
Subtotal	(466,328)	(455,578)
TOTAL	77,542	66,350

c) Obligaciones fiscales registradas

Composición de las obligaciones tributarias de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente	12,668	947
Retenciones de IVA	1,663	215
IVA en ventas	23,548	8,671
Impuesto a la renta	12,123	9,898
TOTAL	50,002	19,731

Movimiento de las obligaciones fiscales durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	19,731	13,913
Adiciones		
Retenciones en la fuente	26,087	10,969
Retenciones de IVA	12,991	8,441
IVA en ventas	497,534	483,890
Impuesto a la renta	12,123	9,898
Subtotal	548,735	513,198

Compensaciones y pagos		
Credito tributario compensado con el IVA en ventas	(456,430)	(454,958)
Credito tributario compensado con el impuesto a la renta	(9,898)	(620)
Pagos de obligaciones fiscales durante el año	(52,136)	(51,802)
Subtotal	(518,464)	(507,380)
TOTAL	50,002	19,731

d) **Conciliación tributaria**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	55,063	37,600
(-) 15% de participación laboral	(8,259)	(5,640)
(+) Gastos no deducibles	1,687	8,841
Base imponible del impuesto a la renta	48,491	40,801
Impuesto a la renta del año	12,123	9,898

**NOTA 12 – GARANTIAS ENTREGADAS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición al 31 de diciembre del 2009:

	<u>Valor de la garantía</u>	<u>Valor en libros</u>
Garantías entregadas al Banco del Pichincha	(1)	
<b>Proinhabi</b>		
Inmuebles (hipoteca)	1,252,493	no disponible
<b>Petrolider</b>		
Vehículos (prenda)	-	-
<b>Petroceano</b>		
Inventarios (prenda)	100,000	100,000
<b>Diego Endara Y César Acosta</b>		
Fianza solidaria	300,000	
TOTAL	1,652,493	

Garantías entregadas al Banco del Internacional	(1)	
<b>Petroceano</b>		
Buque tanque (hipoteca)	400,000	300,889
<b>Proinhabi</b>		
Certificado de depósito	125,000	no disponible
Inmuebles (hipoteca)	646,555	no disponible
<b>Terceros</b>		
Inmuebles (hipoteca)	1,000,000	no aplica
<b>TOTAL</b>	<u>2,171,555</u>	

(1) Corresponde por créditos recibidos por las Compañías del Grupo Líder

### NOTA 13 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una compañía tiene capacidad para controlar a otra, o si puede ejercer una influencia importante sobre la otra parte en la toma de decisiones financieras y operativas.

#### Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Honorarios profesionales facturados a		
<b>Alvaro Uribe</b>	-	10,976
<b>Proinhabi</b>	-	11,424
<b>TOTAL</b>	<u>-</u>	<u>22,400</u>
Servicios administrativos recibidos de		
<b>Petrolider</b>	33,242	48,325
<b>TOTAL</b>	<u>33,242</u>	<u>48,325</u>
Honorarios profesionales recibidos de		
<b>Alvaro Uribe</b>	61,764	42,000
<b>TOTAL</b>	<u>61,764</u>	<u>42,000</u>
Remuneraciones pagadas a		
<b>Diego Endara</b>	12,000	12,000
<b>TOTAL</b>	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar: partes vinculadas		
<b>Petrolider</b>	117,189	50,386
<b>Proinhabi</b>	-	5,321
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>	117,189	55,707
Cuentas por pagar: partes vinculadas		
<b>Petrolider</b>	73,006	-
<b>Petroceano</b>	-	6,030
Otros menores	820	703
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>	73,826	6,733
Cuentas por pagar: otras cuentas por pagar		
Diego Endara (accionista)	18,000	18,000
César Acosta (accionista)	18,000	18,000
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>	36,000	36,000

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de corto y/o pago.

**NOTA 14 – CONTRATO CON EXXONMOBIL**

**Contrato de distribución de combustibles**

Con fecha 20 de noviembre del 2003 **ExxonMobil** firmó un contrato con **Puertopac** para la distribución de derivados de hidrocarburos en el Ecuador por el lapso de 1 año renovable por periodos adicionales de igual duración. Por medio de este contrato **Puertopac** se compromete a distribuir de manera exclusiva productos de las marcas Exxon y Mobil principalmente al sector industrial de las provincias de Manabí, Guayas y Pichincha.

En este contrato, **Puertopac** se compromete a comprar mensualmente 100,000 galones de diesel y 100,000 galones de fuel oil liviano.

### **Contrato de comisión**

Con fecha 18 de junio del 2007 **ExxonMobil** firmó un convenio por medio del cual se contrata a **Puertopac** para que encargue de la gestión de venta de combustibles líquidos de derivado de hidrocarburos para el sector industrial; a cambio, **Puertopac** recibirá una comisión por sus servicios prestados.

### **NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 comprende 785 acciones ordinarias de valor nominal US/.40 cada una (50 acciones ordinarias de valor nominal US\$/.40 cada una – 2008).

### **NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.