

Caja # 54

34520

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

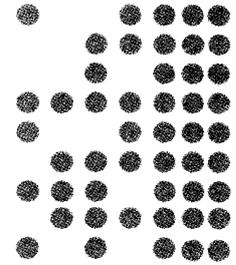
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$/. - Dólares estadounidenses



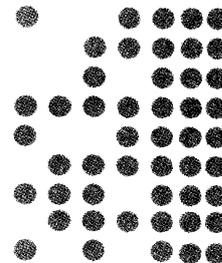
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

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

18 de abril del 2008,

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Puerto del Pacífico Puertopac S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que la fecha de nuestra contratación como auditores externos de la compañía fue posterior al 31 de diciembre del 2006, 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.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos que podrían existir derivados del asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Puerto del Pacífico Puertopac S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución de cuentas patrimoniales y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



5. Los inventarios de combustibles comercializados por la compañía durante los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 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. Las ventas de combustibles efectuados durante el año 2007 fueron US/.4,825,388 (2006 – US/.10,589,914), lo cual significó una reducción significativa de su volumen de ventas respecto del año anterior, así como una reducción en sus márgenes de utilidad bruta y neta. Esta disminución se produjo por cambios en la legislación relacionada con la comercialización y distribución de derivados de petróleo, y, por una nueva modalidad de ventas, en la que Puerto del Pacífico Puertopac S.A está transfiriendo sus ventas como distribuidor de combustible hacia un esquema de comisionista (Ver comentarios adicionales en la Nota 16 de los estados financieros adjuntos)
7. La legislación tributaria ecuatoriana regula los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presume vinculación; estas disposiciones legales (vigentes desde el año 2005) permiten que la Administración Tributaria pueda regular la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de los bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido el reglamento de aplicación de la “Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador” en donde se aclare el contenido de las disposiciones relacionadas con precios de transferencia, y, ii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
8. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

*Bcg Business Consulting Group*

**Bcg Business 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.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	2007	2006		Nota:	2007	2006
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		7.635	156.635	Obligaciones financieras	7	127.540	67.862
Cuentas por Cobrar		621.330	1.280.005	Cuentas por pagar		478.722	1.277.636
Clientes	3	336.523	651.687	Proveedores	8	369.521	829.801
Partes vinculadas	15	220.053	369.013	Partes vinculadas	15	29.382	106.382
Anticipos a proveedores		1.283	7.421	Anticipos de clientes	9	18.364	210.338
Anticipos a empleados		629	782	Otras cuentas por pagar	10	61.455	131.115
Impuestos	11	49.668	56.701	Obligaciones laborales	12	4.594	18.215
Otras cuentas por cobrar	4	25.568	206.795	Obligaciones fiscales	11 y 12	13.913	46.011
Provisión para cuentas incobrables	12	(12.394)	(12.394)	<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>624.769</u>	<u>1.409.724</u>
Inventarios	5	-	108.234	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	13	11.780	77.744
Gastos pagados por anticipado		38	167				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>629.003</u>	<u>1.545.041</u>	<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital social	17	2.000	2.000
Activo Fijo (Neto)	6	19.644	15.688	Aportes para futuras capitalizaciones		600	600
				Reserva legal		1.000	1.000
Cargos diferidos (Neto)	2 (e)	45	67	Reserva de capital		328	328
				Utilidades retenidas		6.940	-
				Utilidades del año		1.275	69.400
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>648.692</u>	<u>1.560.796</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>648.692</u>	<u>1.560.796</u>

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por ventas		5.149.088	10.843.003
Combustible		4.825.388	10.589.914
Comisiones, transportes y otros		231.521	193.765
Otras ventas		92.179	59.324
Costo de ventas		-5.022.945	-10.591.372
Combustible		-4.612.185	-10.112.764
Comisiones, transportes y otros		-196.828	-122.482
Gastos operativos		-213.932	-356.126
Utilidad bruta		<u>126.143</u>	<u>251.631</u>
Gastos administrativos		-94.959	-80.971
Utilidad operacional		<u>31.184</u>	<u>170.660</u>
Gastos financieros, netos		-28.851	-61.412
Utilidad neta antes de participación laboral e impuesto a la renta		<u>2.333</u>	<u>109.248</u>
Participación laboral	11 y 12	-438	-16.489
Impuesto a la renta	11 y 12	-620	-23.359
Utilidad (Pérdida) Neta		<u><u>1.275</u></u>	<u><u>69.400</u></u>
Utilidad (Pérdida) Neta		<u>1.275</u>	<u>69.400</u>
Número de acciones ordinarias en circulación		<u>50</u>	<u>50</u>
Utilidad Neta por acción	2 (i)	<u><u>25,50000</u></u>	<u><u>1388,00000</u></u>

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005</b>	<b>2.000</b>	<b>600</b>	<b>1.000</b>	<b>328</b>	<b>24.445</b>	<b>64.492</b>	<b>92.865</b>
Traslado de los resultados del año 2005 a la cuenta resultados acumulados					64.492	-64.492	-
Impuesto a la renta adicional pagado sobre la base imponible del año 2005					-6.449		-6.449
Dividendos declarados correspondientes a las utilidades obtenidas durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004					-82.488		-82.488
Utilidad neta del año 2006						69.400	69.400
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>	<b>2.000</b>	<b>600</b>	<b>1.000</b>	<b>328</b>	<b>-</b>	<b>69.400</b>	<b>73.328</b>
Traslado de los resultados del año 2006 a la cuenta resultados acumulados					69.400	-69.400	-
Dividendos declarados correspondientes a las utilidades obtenidas durante el año terminado el 31 de diciembre del 2006					-62.460		-62.460
Utilidad del año 2006						1.275	1.275
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b>	<b>2.000</b>	<b>600</b>	<b>1.000</b>	<b>328</b>	<b>6.940</b>	<b>1.275</b>	<b>12.143</b>

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo provisto de clientes	5.272.278	11.269.938
Efectivo pagado a proveedores	(4.872.792)	(8.881.482)
Efectivo pagado por beneficios sociales	(58.107)	(39.997)
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	(645.862)	(1.292.726)
Efectivo provisto de otras cuentas por cobrar	188.413	(103.267)
Efectivo cobrado (pagado) por movimiento financiero	(28.851)	(61.412)
Efectivo neto provisto de (pagado) de partes vinculadas	71.960	(556.801)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<hr/> -72.961	<hr/> 334.253
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de activos fijos, netas	-7.293	-14.961
Adiciones en cargos diferidos	-	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<hr/> (7.293)	<hr/> (14.961)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Adiciones de obligaciones financieras a corto plazo	59.678	-151.614
Adiciones de pasivos a largo plazo	-65.964	77.744
Dividendos pagados	-62.460	-82.488
Ajustes a los resultados del año 2005	-	-6.449
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<hr/> (68.746)	<hr/> (162.807)
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<hr/> (149.000)	<hr/> 156.485
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	156.635	150
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<hr/> <u>7.635</u>	<hr/> <u>156.635</u>

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: CONCILIACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad/Pérdida neta del año	1.275	69.400
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación del año	3.337	2.538
Amortización de cargos diferidos	22	23
Provision para cuentas incobrables	-	5.890
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	658.675	3.992
Inventarios	108.234	218.886
Gastos anticipados	129	2
Cuentas por pagar	(798.914)	4.604
Obligaciones laborales	(13.621)	2.054
Obligaciones fiscales	(32.098)	26.864
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<hr/> -72.961	<hr/> 334.253
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de activos fijos, netas	-7.293	-14.961
Adiciones en cargos diferidos	-	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<hr/> (7.293)	<hr/> (14.961)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Adiciones de obligaciones financieras a corto plazo	59.678	-151.614
Adiciones de pasivos a largo plazo	-65.964	77.744
Dividendos pagados	-62.460	-82.488
Ajustes a los resultados del año 2005	-	-6.449
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<hr/> (68.746)	<hr/> (162.807)
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<hr/> (149.000)	<hr/> 156.485
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	156.635	150
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<hr/> <b>7.635</b>	<hr/> <b>156.635</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

**Abreviaturas usadas:**

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

**PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

**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 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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) Disminución de operaciones durante el año 2007**

Los ingresos por ventas de combustibles efectuados durante el año 2007 fueron US/4,825,388 (2006 – US/10,589,914), lo cual significó una reducción significativa de su nivel de ingresos respecto del año anterior, así como una reducción en sus márgenes de utilidad bruta y neta. Esta disminución se produjo por cambios en la legislación relacionada con la comercialización y distribución de derivados de petróleo.

**d) Precios de transferencia**

La legislación tributaria ecuatoriana regula los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presume vinculación; estas disposiciones legales (vigentes desde el año 2005) permiten que la Administración Tributaria pueda regular la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de los bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y

servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido el reglamento de aplicación de la “Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador” en donde se aclare el contenido de las disposiciones relacionadas con precios de transferencia, y, ii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria. 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.

#### *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)*

Mediante resolución No.06.Q.ICI-004 emitida el 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías decidió que todas las compañías sujetas a su control deberán adoptar las “Normas Internacionales de Información Financiera” a partir de enero del 2009.

Dichas normas requieren que las empresas preparen estados financieros aplicando los conceptos incluidos en las “Normas Internacionales de Información Financiera” con corte al 1 de enero del 2008 (fecha de transición). Estos estados financieros no son publicables y se los prepara, entre otros motivos, con propósitos de comparabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de Puertopac no ha estimado las diferencias que podrían existir entre los estados financieros emitidos el 31 de diciembre del 2007 de conformidad con las “Normas Ecuatorianas de Contabilidad” y los estados financieros emitidos el 1 de enero del 2008 de conformidad con las “Normas Internacionales de Información Financiera”.

**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 en que se devenga 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 2007 y 2006 aplicando la tasa del 25% a las bases imponibles respectivas.

**h) Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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>2007</u>	<u>2006</u>
Uniocean S.A.	160,708	160,708
La Fabril S.A.	101,240	101,240
Marbelize S.A.	89,510	89,510
Pesquera Yelisava S.A.	59,514	59,514
Pesquera Betty S.A.	55,509	55,509
Pesquera UNAVI S.A.	48,002	48,002
Otros clientes	<u>137,204</u>	<u>137,204</u>
Total	336,523	651,687

### NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicios Empresariales Seremp S.A.	-----	119,961
Distribuidora Comercial Automotriz S.A.	8,504	46,019
Agrol S.A.	-----	40,815
Otros menores	<u>17,064</u>	-----
Total	25,568	206,795

### NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:	<u>2006</u>
Diesel	108,130
Otros inventarios	<u>104</u>
Total	108,234

### NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	tasa de depreciación
Maquinaria y Equipo	10,120	4,310	-----	14,430	10%
Vehículos	7,000	-----	-----	7,000	20%
Equipo de oficina	170	1	-----	171	10%
Muebles y Enseres	188	-----	-----	188	10%
Equipos de cómputo	2,296	302	-----	2,598	33%
Otros activos	-----	6,132	(3,482)	2,650	10%
	19,774	10,745	(3,482)	27,037	
Depreciación Acumulada	<u>(4,086)</u>	<u>(3,337)</u>	30	<u>(7,393)</u>	
TOTAL	15,688	7,408	(3,452)	19,644	

Composición al 31 de diciembre del 2006:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	tasa de depreciación
Maquinaria y Equipo	2,160	7,960	-----	10,120	10%
Vehículos	-----	7,000	-----	7,000	20%
Equipo de oficina	367	-----	(197)	170	10%
Muebles y Enseres	188	-----	-----	188	10%
Equipos de cómputo	<u>2,098</u>	<u>1</u>	<u>197</u>	<u>2,296</u>	33%
	4,813	14,961	-----	19,774	
Depreciación Acumulada	<u>(1,548)</u>	<u>(2,538)</u>	-----	<u>(4,086)</u>	
TOTAL	3,265	12,423	-----	15,688	

**NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Internacional, porción corriente (1)	65,963	58,539
Banco del Pichincha (2)	-----	<u>9,323</u>
Subtotal	65,963	67,862
Sobregiros bancarios	<u>61,577</u>	-----
Total	127,540	67,862

(1) Ver información relacionada con este préstamo en la Nota 12.

(2) Corresponde al saldo de un préstamo contratado con el Banco del Pichincha en febrero del 2005 cuyo monto original fue de US\$/.200,000; este préstamo fue pactado a 2 años plazo con una tasa del 11.5% de interés anual.

En la Nota 14 ver el detalle de garantías entregadas por Puertopac por las líneas de crédito a favor de las compañías del Grupo Líder.

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>ExxonMobil</b> (1)	242,885	691,619
Angel Espinar	8,007	34,226
La Fabril S.A.	25,391	-----
Diego Ricaute	18,295	-----
Victor Latorre	10,375	12,771
Ricaute Novillo	-----	16,356
<b>Petroceano</b>	-----	16,214
<b>Petrolider</b>	-----	13,081
Otros proveedores	<u>64,568</u>	<u>45,534</u>
Saldos	369,521	829,801

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

## NOTA 9 – ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Agrol S.A. (1)	-----	98,805
Pesquera Yelisava S.A. (1)	-----	45,000
Albiatuna S.A. (1)	-----	20,782
Ruxtel S.A. (1)	-----	19,800
Técnica y Comercio de la Pesca Cía. Ltda. (1)	-----	14,500
Tadeo (1)	7,450	-----
Otros proveedores	<u>10,914</u>	<u>48,506</u>
Saldos	18,364	259,254

(1) Anticipos liquidados durante los primeros meses de los años siguientes en que fueron recibidos

## NOTA 10 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Dismarkklub (1)	-----	47,430
Cesar Acosta (2)	33,227	31,466
Diego Endara (2)	28,228	31,466
Alvaro Uribe (1)	-----	11,500
Otros proveedores	-----	<u>9,253</u>
Saldos	61,455	131,115

- (1) Ver comentarios adicionales en la Nota 14.  
(2) Dividendos por pagar a los accionistas

## NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

### 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 revisión fiscal.

Los años 2004, 2005, 2006 y 2007 están sujetos a una posible fiscalización.

### Impuestos anticipados

(Ver página siguiente)

Composición:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Crédito tributario por retenciones en la fuente</u>		
Año 2005	25,300	44,672
Año 2006	31,401	31,401
Año 2007	<u>16,326</u>	<u>-----</u>
Total retenciones en la fuente	73,027	76,073
<u>Retenciones compensadas con el impuesto a la renta por pagar:</u>		
Año 2005	<u>-----</u>	(19,372)
Año 2006	<u>(23,359)</u>	<u>-----</u>
Remanentes de crédito tributario por retenciones en la fuente	49,668	56,701
<u>Total impuestos (crédito tributario)</u>	49,668	56,701

### Impuesto a la renta causado

Composición:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	2,332	109,249
(-) 15% de participación laboral	(438)	(16,489)
(+) Gastos no deducibles	<u>585</u>	<u>678</u>
Base imponible del impuesto a la renta	2,479	93,438
Impuesto a la renta causado (1)	620	23,359

(1) El Impuesto a la renta causado fue calculado considerando la tasa del 25% para los años 2007 y 2006. (Ver Nota 2, literal g)).

### **NOTA 12 – PROVISIONES**

#### Al 31 de diciembre del año 2007:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo final</b>
Provisión incobrables	12,394	-----	-----	12,394
Beneficios sociales (1)	18,215	44,486	58,107	4,594
Obligaciones fiscales (2)	46,011	613,764	645,862	13,913

#### Al 31 de diciembre del año 2006:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo final</b>
Provisión incobrables	6,504	5,890	-----	12,394
Beneficios sociales (1)	16,161	42,051	39,997	18,215
Obligaciones fiscales (2)	19,147	1,319,590	1,292,726	46,011

- (1) Incluye provisiones para el pago de participación laboral (US\$/.438 – 2007 y US\$/.16,489 – 2006), sueldos y salarios, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes patronales y personales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), fondo de reserva, entre otros.
- (2) Incluye provisiones para el pago del impuesto a la renta de la compañía (US\$/.620 - 2007 y US\$/.23,359 – 2006), el impuesto al valor agregado (IVA) por pagar, retenciones en la fuente efectuadas al personal y a los proveedores de bienes y servicios, y, retenciones del impuesto al valor agregado (IVA).

## NOTA 13 – OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Composición:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Internacional (1)	77,744	136,283
(-) porción corriente de esta deuda	<u>(65,963)</u>	<u>(58,539)</u>
Total sobregiros bancarios	11,780	77,744

(1) Corresponde al saldo de un préstamo contratado con el Banco Internacional en marzo del 2006 cuyo monto original fue de US\$/.180,000; este préstamo fue pactado a 2 años plazo y genera una tasa del 12% de interés anual.

En la Nota 14 ver el detalle de garantías entregadas por Puertopac por las líneas de crédito a favor de las compañías del Grupo Líder.

## NOTA 14 – GARANTIAS ENTREGADAS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	Valor de garantía	Valor de en libros
<u>Detalle de garantías entregadas al Banco del Pichincha:</u>		
<b>Proinhabi</b>		
Inmuebles (hipoteca)	549,500	180,933
<b>Petrolider</b>		
Vehículos (prenda)	17,629	-----
<b>Petroceano</b>		
Vehículos (prenda)	25,820	22,946
Inventarios (prenda)	150,000	150,000
<b>Alvaro Uribe</b>		
Fianza Solidaria	300,000	-----
<b>Dismarkklub</b>		
Inventarios (prenda)	<u>200,000</u>	200,000
Total	1,242,949	

Detalle de garantías entregadas al Banco Internacional:

<b>Petroceano</b>		
Buque tanque (hipoteca)	400,000	265,806
<b>Prohinabi</b>		
Inmuebles (hipoteca)	<u>318,500</u>	3,821
Total	718,500	

## NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2007 y 2006, 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.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Honorarios profesionales facturados a:		
Alvaro Uribe	14,700	-----
Diego Endara	7,650	-----
Cesar Acosta	7,650	-----
Reembolso de gastos facturados a:		
Petroceano	7,524	-----
Servicios administrativos recibidos de:		
Petroceano	2,232	93,755
Petrolider	81,284	67,969
Dismarkklub	631	45,000
Honorarios profesionales recibidos de:		
Alvaro Uribe	42,000	42,000
Remuneración en relación de dependencia:		
Diego Endara (accionista)	12,000	12,000

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

**Composición de los saldos:**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Cuentas por cobrar: partes vinculadas</u>		
Petroceano	214,731	363,691
Proinhabi	5,322	5,322
	<u>220,053</u>	<u>369,013</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Petroceano (1)	8,143	-----
Cesar Acosta (1)	8,568	-----
Diego Endara (1)	8,568	-----
Alvaro Uribe (1)	16,464	-----
Andrés Endara (2)	3,500	-----
<u>Cuentas por pagar: partes vinculadas</u>		
Petroceano	-----	-----
Dismarkklub	29,341	20,026
Petrolider	-----	86,356
Dismarkklub	41	-----
	<u>29,382</u>	<u>106,382</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Petroceano (3)	16,214	16,214
Petrolider (3)	13,081	13,081
Dismarkklub (4)	-----	47,430
Cesar Acosta (4)	-----	31,466
Diego Endara (4)	-----	31,466
Alvaro Uribe (4)	3,680	11,500

- (1) Incluidos en el rubro cuentas por cobrar: clientes
- (2) Incluidos en el rubro cuentas por cobrar: otras cuentas por cobrar
- (3) Incluidos en el rubro cuentas por pagar: proveedores
- (4) Incluidos en el rubro cuentas por pagar: otras cuentas por pagar

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

## **NOTA 16 – 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 17 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende 50 acciones ordinarias de valor nominal US\$/.40 cada una.

## **NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de abril del 2008) 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.