

VOPAK ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

5023



VOPAK ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

IVA - Impuesto al Valor Agregado

NEC No.17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

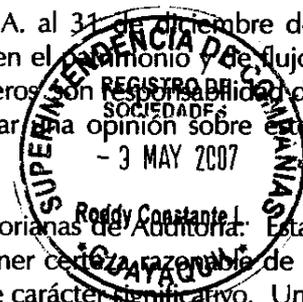
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

### VOPAK ECUADOR S.A.

Guayaquil, 12 de febrero del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Vopak Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son preparados por la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Vopak Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 9 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas por US\$2,818 (2005: US\$36,152); y

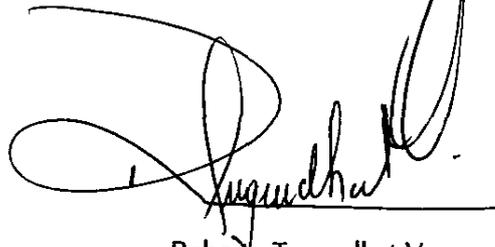


A los miembros del Directorio  
y accionistas de  
**VOPAK ECUADOR S.A.**  
Guayaquil, 12 de febrero del 2007

por US\$107,500, respectivamente. Adicionalmente, durante los años 2006 y 2005 efectuó transacciones con compañías relacionadas, bajo las condiciones establecidas con dichas entidades, que se exponen en la mencionada Nota.

*PriceWaterhouseCoopers*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



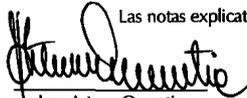
Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

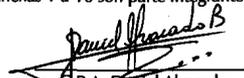
VOPAK ECUADOR S.A.

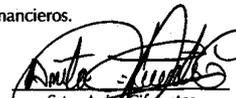
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2006	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	2 b)	189,874	277,677	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		137,752	89,429
Clientes	3	422,811	327,339	Compañías relacionadas	9	107,500	-
Compañías relacionadas	3 y 9	2,818	36,152	Impuestos por pagar	5	266,879	88,832
Otras		2,929	29,701			512,131	178,261
		428,558	393,192	<b>Pasivos acumulados</b>			
Costos pagados por anticipado		35,128	48,323	Beneficios sociales	7	224,095	84,973
				Otros		18,806	13,628
<b>Total del activo corriente</b>		<b>653,560</b>	<b>719,192</b>			242,901	98,601
				Ingresos diferidos		1,867	24,179
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada</b>	4	<b>2,551,561</b>	<b>2,330,802</b>	<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>756,899</b>	<b>301,041</b>
				<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
				Provisión para bonificación por desahucio	7	34,616	34,127
				Provisión para jubilación patronal	7	154,318	106,439
						188,934	140,566
				<b>PATRIMONIO (véase estados adjuntos)</b>		<b>2,259,288</b>	<b>2,608,387</b>
<b>Total del activo</b>		<b>3,205,121</b>	<b>3,049,994</b>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>3,205,121</b>	<b>3,049,994</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Arturo Orrantía  
 Gerente General

  
 P.A. Daniel Alvarado  
 Subgerente General

  
 Srta. Anita Cifuentes  
 Contadora General

**VOPAK ECUADOR S.A.**

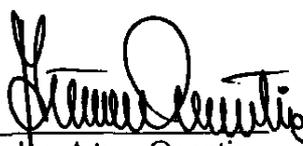
**ESTADOS DE RESULTADOS**

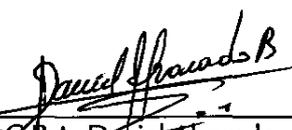
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

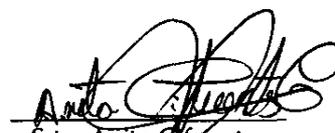
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Ingresos por servicios	2 j) y 3	3,202,219	2,737,516
Costos y gastos operacionales	8	<u>( 1,848,821)</u>	<u>( 2,331,655)</u>
Utilidad operacional		1,353,398	405,861
Otros ingresos, netos		<u>10,553</u>	<u>250</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		1,363,951	406,111
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	( 205,394)	( 68,422)
Impuesto a la renta	7	<u>( 290,975)</u>	<u>( 96,932)</u>
Utilidad neta del año		<u>867,582</u>	<u>240,757</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Arturo Orrantia  
Gerente General

  
C.P.A. Daniel Alvarado  
Subgerente General

  
Srta. Anita Fuentes  
Contadora General

VOPAK ECUADOR S.A.

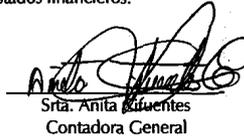
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2005		220,400	125,749	2,021,481	181,828	2,549,458
Aumento de capital	11	1,883,438		( 1,883,438)		-
Pago de dividendos aprobado en la Junta General de Accionistas del 5 de abril del 2005					( 181,828)	( 181,828)
Utilidad neta del año					240,757	240,757
Saldos al 31 de diciembre del 2005		2,103,838	125,749	138,043	240,757	2,608,387
Disminución del Capital Social aprobado en la Junta General de Accionistas del 23 de marzo del 2006	11	( 1,000,000)				( 1,000,000)
Aumento de la Reserva Legal aprobado en la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2006			24,076		( 24,076)	-
Pago de dividendos aprobado en la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2006					( 216,681)	( 216,681)
Utilidad neta del año					867,582	867,582
Saldos al 31 de diciembre del 2006		<u>1,103,838</u>	<u>149,825</u>	<u>138,043</u>	<u>867,582</u>	<u>2,259,288</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Arturo Orrantia  
 Gerente General

  
 C.P.A. Daniel Alvarado  
 Subgerente General

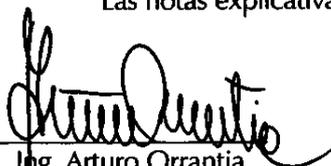
  
 Srta. Anita Fuentes  
 Contadora General

**VOPAK ECUADOR S.A.**

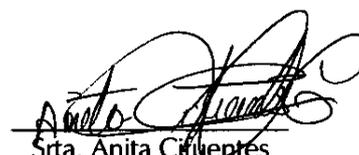
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
<b>Flujo de efectivo de las operaciones:</b>			
Utilidad neta del año		867,582	240,757
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	212,682	200,817
Provisión para bonificación por desahucio	7	489	26,083
Provisión para jubilación patronal	7	50,493	32,786
		<u>1,131,246</u>	<u>500,443</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		( 35,366)	41,726
Gastos pagados por anticipado		13,195	5,452
Documentos y cuentas por pagar		333,870	85,498
Pasivos acumulados		144,300	( 15,184)
Ingresos diferidos		( 22,312)	( 3,138)
Utilización de la jubilación patronal	7	( 2,614)	( 45,834)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,562,319</u>	<u>568,963</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Disminución de otros activos		-	143
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neta	4	( 433,441)	( 138,182)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 433,441)</u>	<u>( 138,039)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		( 216,681)	( 181,828)
Disminución del capital social	11	( 1,000,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>( 1,216,681)</u>	<u>( 181,828)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		( 87,803)	249,096
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>277,677</u>	<u>28,581</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2 b)	<u>189,874</u>	<u>277,677</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Arturo Orrantía  
 Gerente General

  
 C.P.A. Daniel Alvarado  
 Subgerente General

  
 Srta. Anita Cifuentes  
 Contadora General

**VOPAK ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía se constituyó el 28 de mayo de 1971 bajo la denominación de Compañía Inmobiliaria Predial S.A. Cipresa, para posteriormente el 12 de septiembre de 1979 cambiar la denominación a Sipressa, Sociedad Nacional de Inversiones y Servicios S.A., una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil. Posteriormente se fusionó por absorción como entidad absorbente, con Barsilanda S.A., (una subsidiaria totalmente poseída) como entidad absorbida. Con fecha 31 de julio del 2006, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar la denominación a Vopak Ecuador S.A. y modificar los estatutos en lo relativo a la denominación de la Compañía.

Las operaciones de la Compañía consisten en la prestación de servicios de recepción, almacenamiento y despacho de productos líquidos y sólidos al granel; además proporciona servicios de mezcla y ensacado para productos sólidos.

Adicionalmente, como parte de su actividad la Compañía está autorizada por la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE para ejercer funciones de Almacén Temporal para mercancías importadas por terceros. Véase Nota 13. Adicionalmente es beneficiaria del Régimen aduanero especial de Depósito Comercial Público; sin embargo, durante los años 2006 y 2005 no ha realizado ninguna transacción bajo este régimen.

Sus principales accionistas son VOPAK Logistics Andes B.V. (50%) y SENOICCA Industrial, Co. Limited (30%). Debido a que VOPAK Logistics Andes B.V. y SENOICCA Industrial, Co. Limited se encuentran domiciliadas fuera del país, Vopak Ecuador S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

Actualmente la Compañía cuenta con 23 empleados fijos y 23 eventuales subcontratados a través de compañías tercerizadoras de personal. Véase Nota 15 ii).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

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 No.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 inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad.

**c) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados 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.

**d) Ingresos diferidos -**

Corresponde a los ingresos no devengados por la facturación anticipada de los servicios de recepción, almacenaje, despacho, muellaje, mezclado y ensacado de productos líquidos y sólidos al granel efectuada por cada 30 días de servicio y que se llevan a ingreso cuando se devenga o presta el servicio contratado.

**e) Jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

ejercicio en base al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado (Véase además Nota 10).

### f) **Provisión para bonificación por desahucio -**

Se constituye una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir el costo estimado (calculado con base actuarial por un profesional independiente) de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

### g) **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.

### h) **Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables 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 impuesto del 25% de las utilidades gravables. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2006 y 2005 a la tasa del 25%.

### 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.*

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. En el año 2005, la Administración mediante resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 5 de abril del 2005, decidió capitalizar parcialmente US\$1,883,438 del saldo de la cuenta reserva de capital. Véase Nota 11.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### j) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por servicios de recepción, almacenaje, despacho, muellaje, mezclado y ensacado se llevan a resultados en base a su realización. Ver además literal d).

## NOTA 3 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas más significativas de los años 2006 y 2005 y los saldos de los documentos y cuentas por cobrar comerciales al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas		Saldos por cobrar al final del año	
	2006	2005	2006	2005
<b>Cientes</b>				
Brenntag Ecuador S.A.	1,015,797	1,078,083	260,324	196,013
La Fabril S.A.	308,021	-	67,274	-
Sercasa S.A.	231,761	171,898	20,902	20,556
Adheplast	203,891	177,850	11,282	16,823
Interquimec S.A.	182,027	128,643	12,936	16,872
Exxon Mobil Ecuador Cia. Ltda.	153,024	-	-	-
Unilever Andina S.A.	126,940	129,949	11,491	17,878
S.Q.M. del Ecuador S.A.	78,762	42,489	-	-
Jabonería Wilson	70,577	86,794	-	182
Chaide y Chaide	65,973	57,252	-	4,456
Cepsa	61,202	84,803	3,974	7,575
Codana/Soderal S.A.	56,047	80,720	-	29,887
Otros	246,396	280,720	34,628	17,097
	<u>2,800,418</u>	<u>2,319,201</u>	<u>422,811</u>	<u>327,339</u>
<b>Compañías relacionadas</b>				
Productos Químicos y Anexos, PROQUIMSA S.A.	401,801	418,315	2,818	36,152
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<u><u>3,202,219</u></u>	<u><u>2,737,516</u></u>	<u><u>425,629</u></u>	<u><u>363,491</u></u>

## NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	809,217	809,217	5 y 10
Mejoras en terrenos	335,710	335,710	5
Terminales e instalaciones	3,256,451	2,834,413	5, 10 y 20
Vehículos	61,153	112,969	20
Equipos de oficina y computación	68,437	57,216	33,33
Muebles y enseres	19,352	19,352	10
	<u>4,550,320</u>	<u>4,168,877</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>( 2,648,896)</u>	<u>( 2,488,030)</u>	
	1,901,424	1,680,847	
Terrenos	622,755	622,755	-
Obras en curso	<u>27,382</u>	<u>27,200</u>	-
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<u><u>2,551,561</u></u>	<u><u>2,330,802</u></u>	

Movimientos:

<u>Año 2006</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas / Transferencias</u>	<u>Saldo al final</u>
Edificios	809,217	-	-	809,217
Mejoras en terrenos	335,710	-	-	335,710
Terminales e instalaciones	2,834,413	422,038	-	3,256,451
Vehículos	112,969	-	( 51,816)	61,153
Equipos de oficina y computación	57,216	11,221	-	68,437
Muebles y enseres	19,352	-	-	19,352
	<u>4,168,877</u>	<u>433,259</u>	<u>( 51,816)</u>	<u>4,550,320</u>
Menos - depreciación acumulada	<u>( 2,488,030)</u>	<u>( 212,682)</u>	<u>51,816</u>	<u>( 2,648,896)</u>
	1,680,847	220,577	-	1,901,424
Terrenos	622,755	-	-	622,755
Obras en curso	<u>27,200</u>	<u>386,895</u>	<u>( 386,713)</u>	<u>27,382</u>
	<u><u>2,330,802</u></u>	<u><u>607,472</u></u>	<u><u>( 386,713)</u></u>	<u><u>2,551,561</u></u>

Movimientos:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación)

<u>Año 2005</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas / Transferencias</u>	<u>Saldo al final</u>
Edificios	793,330	15,887	-	809,217
Mejoras en terrenos	335,710	-	-	335,710
Terminales e instalaciones	2,765,941	84,136	( 15,664)	2,834,413
Vehículos	113,066	-	( 97)	112,969
Equipos de oficina y computación	50,731	10,210	( 3,725)	57,216
Muebles y enseres	18,757	749	( 154)	19,352
	<u>4,077,535</u>	<u>110,982</u>	<u>( 19,640)</u>	<u>4,168,877</u>
Menos - depreciación acumulada	( 2,306,853)	( 200,817)	19,640	( 2,488,030)
	<u>1,770,682</u>	<u>( 89,835)</u>	<u>-</u>	<u>1,680,847</u>
Terrenos	622,755	-	-	622,755
Obras en curso	-	94,236	( 67,036)	27,200
	<u>2,393,437</u>	<u>4,401</u>	<u>( 67,036)</u>	<u>2,330,802</u>

**NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto a la renta (1)	233,862	50,022
IVA por pagar (2)	31,806	32,160
Retenciones de Impuesto a la Renta en la Fuente (3)	1,211	6,650
Total al 31 de diciembre	<u>266,879</u>	<u>88,832</u>

(1) Véase Nota 7.

(2) Neto de US\$ 19,979 (2005: US\$ US\$15,323) de IVA cobrado a la Compañía.

(3) Incluye principalmente US\$1,211 (2005: US\$1,107) de retenciones en la fuente al personal.

**NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Los años 2003 a 2006 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

**NOTA 6 – IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

**Otros aspectos -**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas vigentes para el año 2005. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicadas el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$300,000. Como se indica en la Nota 9, los montos de transacciones con relacionadas domiciliadas en el exterior no exceden los requisitos del Servicio de Rentas Internas.

**NOTA 7 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2006</u>				
Impuesto a la renta	50,022	337,885	(1) ( 154,045)	(2) 233,862
Beneficios sociales	84,973	224,095	(3) ( 84,973)	224,095
Provisión para bonificación por desahucio	34,127	489	-	34,616
Provisión para jubilación patronal	106,439	50,493	( 2,614)	154,318
<u>Año 2005</u>				
Impuesto a la renta	14,813	150,737	(1) ( 115,528)	(2) 50,022
Beneficios sociales	82,858	248,573	(3) ( 246,458)	84,973
Provisión para bonificación por desahucio	8,044	26,083	-	34,127
Provisión para jubilación patronal	119,487	32,786	( 45,834)	106,439

- (1) Incluye principalmente US\$290,975 (2005: US\$96,932) por la provisión del impuesto a la renta.
- (2) Incluye: i) US\$55,557 (2005: US\$46,909) de retenciones de impuesto a la renta en la fuente realizadas a la Compañía y ii) US\$96,932 (2005: US\$68,619) por el pago del impuesto a la renta del año anterior y iii) US\$1,556 por concepto del anticipo del impuesto a la renta del 2006.
- (3) Incluye US\$205,394 (2005: US\$68,422) de participación de los trabajadores en las utilidades.

## NOTA 8 - COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Servicios de terceros (1)	344,898	509,809
Sueldos y beneficios	342,862	609,989 (2)
Mantenimiento	281,731	328,719
Depreciación (Ver Nota 4)	212,682	200,817
Cargos y cuentas entre compañías <Ver Nota 9 b)>	120,000	120,000
Personal tercerizado <Ver Nota 15 ii)>	108,596	133,178
Seguros	87,416	110,166
Agua y luz	76,962	70,174
Provisión para jubilación patronal (3) (Ver Nota 7)	52,356	33,326
Gastos de Viaje	43,157	43,016
Comunicaciones	32,962	33,781
Impuestos prediales	30,218	31,646
Consumibles	6,503	7,793
Otros menores	108,478	99,241
	<u>1,848,821</u>	<u>2,331,655</u>

(1) Corresponde principalmente: i) servicios de asesoría empresarial por US\$101,207 (2005: US\$86,410), ii) uso de amarraderas por US\$46,328 (2005: US\$14,518), iii) servicio de vigilancia por US\$71,898 (2005: US\$41,878), y iv) consultas profesionales de planta por US\$57,625 (2005: US\$18,185). La disminución se produce principalmente por la terminación del contrato de prestación de servicios de asistencia técnica con Muelles de Panamá y Tecnoterminals S.A. en el año 2005 y que representaba pagos a esta compañía por aproximadamente US\$135,000 anuales por este concepto.

(2) Incluye liquidaciones al gerente general y gerente de operaciones por aproximadamente US\$184,000 y US\$74,000, respectivamente.

(3) Incluye US\$1,863 (2005: US\$540) de cargos directos a resultados por jubilación pagada mensualmente a un ex-empleado de la Compañía.

## NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2006 y 2005 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaría significativa en la Compañía.

## NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- a) Ingresos por US\$401,801 (2005: US\$418,315) por servicios de recepción, almacenaje, despacho, muelle y transporte de productos líquidos y sólidos a PROQUIMSA S.A.(vinculada a SENOICCA Industrial, Co. Limited).
- b) Servicios administrativos y de ayuda técnica contratados a VOPAK Argentina S.R.L. por US\$120,000 (2005: US\$120,000), incluidos en el rubro costos y gastos operacionales en el estado de resultados. Véase Nota 15 i).

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Documentos y cuentas por cobrar - Compañías relacionadas		
Productos Químicos y Anexos, PROQUIMSA S.A. (1)	2,818	36,152
	<u>2,818</u>	<u>36,152</u>
Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas		
Vopak Argentina S.R.L.	7,500	-
Vopak Logística Andes B.V. (2)	50,000	-
SENOICCA Industrial, Co. Limited (2)	29,850	-
Otros accionistas (2)	20,150	-
	<u>107,500</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a facturación por servicios relacionados con la recepción, almacenaje, despacho y muelle de productos líquidos y sólidos al granel pendiente de cobro. Los saldos por cobrar a compañías relacionadas no devengan intereses.
- (2) Corresponde a un saldo pendiente de pago por concepto de la reducción parcial del capital de la Compañía. Véase Nota 11.

Excepto por lo indicado en el literal a) anterior, no se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

## NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6.50% (2005: 6.50%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática. Véase además Nota 2 e).

#### **NOTA 11 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 está constituido por 27,595,956 (2005: 52,595,956) acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una.

La Junta de accionistas celebrada el 10 de mayo del 2005 aprobó incrementar el capital en US\$1,883,438 mediante la capitalización parcial de la Reserva de Capital. Dicho incremento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías según resolución No. 05-G-DIC-0004508 del 15 de julio del 2005 e inscrito en el registro mercantil el 19 de julio del 2005, quedando el capital autorizado, suscrito y pagado al cierre del ejercicio en US\$2,103,838, conformado por 52,595,956 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una.

En el año 2006, la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo del 2006 resolvió reducir parcialmente el capital a la Compañía en US\$1,000,000. Dicha disminución fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución No.06-G-DIC-003785 del 7 de junio del 2006 e inscrita en el registro mercantil el 28 de junio del 2006. El monto antes citado fue devuelto a los accionistas en los meses de julio y diciembre del 2006 con desembolsos de US\$600,000 y US\$300,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2006, existía un saldo pendiente de pago por US\$100,000 que fue cancelado en enero del 2007. Véase Nota 9.

#### **NOTA 12 - 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.

#### **NOTA 13 - GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2006, fueron otorgadas garantías aduaneras a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE por obligaciones tributarias aduaneras relacionadas con las operaciones de almacenamiento temporal por US\$1,038,999 (2005: US\$1,164,793), las mismas que vencen en junio del 2007.

#### **NOTA 14 - CONTINGENCIAS**

##### **Contratos de clientes -**

En los años 2006 y 2005 la Compañía renovó los contratos con sus clientes e incluyó una cláusula en la que obliga al dueño de la mercadería contratar una póliza de seguros contra incendios y responsabilidad civil para cubrir los productos almacenados en sus instalaciones.

## **NOTA 14 – CONTINGENCIAS**

(Continuación)

### **Inventarios de terceros -**

En el año 2005 la Compañía sufrió el robo de productos químicos pertenecientes a un cliente de la empresa, regulados por el CONSEP (Consejo Nacional de Control de Sustancias Estupefacientes Psicotrópicas) por aproximadamente US\$2,600, por lo que se levantó una denuncia ante la procuraduría por delito agravado. Por otro lado, en el mismo año se produjo el derramamiento de ácido sulfúrico perteneciente a la compañía relacionada Proquimsa, en el Km. 24 de la vía perimetral que afectó a los moradores que transitaban por dicha vía, cuya responsabilidad fue asumida por la compañía relacionada. Durante el año 2005 y 2006, no se presentaron reclamos en relación a estos acontecimientos por parte de los afectados ni de la entidad de control.

## **NOTA 15 - CONTRATOS SUSCRITOS**

### **i) Contrato de servicios administrativos y reembolsos de costos y gastos suscrito con VOPAK Argentina S.R.L.-**

Mediante este contrato suscrito el 9 de julio del 2003, la compañía relacionada VOPAK Logistics Latin America LLC se obliga a proporcionar a Vopak Ecuador S.A., servicios administrativos tales como: consejo de administración, información técnica de conocimientos y detalles, ayuda técnica, consejo sobre personal, abastecimiento y utilización, etc. Como compensación Vopak Ecuador S.A. acepta cancelar dichos servicios en base a planillas mensuales por US\$10,000, en las que se liquidarán los servicios por trabajos realizados y por el tiempo efectivo empleado en la prestación de los mismos. Adicionalmente, Vopak Ecuador S.A. se compromete a reembolsar los pagos que por su cuenta haya realizado VOPAK Logistics Latin America LLC. El plazo de duración de este contrato es de 2 años a partir de la fecha de suscripción del mismo. A falta de notificación anticipada, este contrato se considerará renovado, en los mismos términos y plazo, sin embargo, al vencimiento del plazo de dicho contrato, su renovación se dio con la compañía relacionada VOPAK Argentina S.R.L., la cual actualmente provee los servicios descritos en este contrato y en las condiciones inicialmente pactadas. Durante el año 2006 se registraron US\$120,000 (2005: US\$120,000) con cargo a resultados del año, incluidos en el rubro costos y gastos operacionales.

### **ii) Contrato de prestación de servicios -**

La Compañía ha suscrito contratos de prestación de servicios de personal con las Compañías NEXOSGROUP S.A. y LISTOGROUP S.A., las cuales le proveen de personal temporal, necesario para el funcionamiento de sus actividades. En compensación VOPAK ECUADOR S.A. además del reembolso de todos los gastos relacionados con el personal prestado, cancela a los contratistas un honorario del 6% sobre el total de los mencionados gastos incurridos en la prestación del servicio. El plazo de duración de estos contratos es de seis meses a partir de la fecha de suscripción de los mismos. A la fecha de emisión de los estados financieros (12 de febrero del 2007) se encuentran vigentes los contratos con ambas compañías, las cuales se encuentran autorizados por el Ministerio de Trabajo según autorizaciones No.167-SC-DINERHU-05 y No.483-SC-DINERHU-05, respectivamente. Véase Nota 8.

**NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de febrero del 2007) 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.