

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de
OPPAC Operador Portuario del Pacífico C.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de OPPAC Operador Portuario del Pacífico C.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra **opinión adversa** de auditoría.

Base para la opinión adversa

6. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, la compañía presenta un déficit acumulado por US\$163 mil y US\$274 mil por los años 2011 y 2010, respectivamente, y una deficiencia patrimonial de US\$166 mil, y US\$277 mil producto de las pérdidas recurrentes por esos años, respectivamente. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan

alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Adicionalmente el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación es negativo. Durante los mencionados periodos la dirección de la Compañía no ha revelado la existencia de planes para revertir estas situaciones. Este hecho indica la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento.

7. No se ha efectuado la medición a valor razonable de las propiedades y equipos al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012. De acuerdo al criterio de la Administración, dichas propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, sin embargo las Normas Internacionales de Contabilidad establecen su medición al valor razonable al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, por lo tanto no nos fue posible cuantificar los efectos si este ajuste se hubiera realizado. Esta situación es el resultado de una decisión tomada por la Administración de la Compañía al comienzo del ejercicio anterior (2011) y que motivó nuestra calificación al dictamen de auditoría en ese año sobre los estados financieros relativos a dicho ejercicio. En nuestra opinión sobre los estados financieros del periodo 2012, también observamos este hecho debido al posible(s) efecto(s) no ajustado(s) de acuerdo al valor razonable o de mercado de dichos activos fijos en los estados financieros que informamos.

Opinión adversa

8. En nuestra opinión, debido a la situación de los asuntos descritos en los párrafos de bases para opinión adversa, los referidos estados financieros no presentan razonablemente la posición financiera de OPPAC Operador Portuario del Pacífico C.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Agosto 30, 2013

OPPAC OPERADOR PORTUARIO DEL PACÍFICO C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U. S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		3	40
Cuentas por cobrar	4,13	7,294	5,143
Activos por impuestos corrientes	6	318	666
Otros Activos		<u>2</u>	<u>7</u>
Total activos corrientes		<u>7,617</u>	<u>5,856</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos mantenidos para la venta		91	91
Propiedades y equipos		<u>29</u>	<u>25</u>
Total activos no corrientes		<u>120</u>	<u>116</u>
TOTAL		<u>7,737</u>	<u>5,972</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos		46	-
Cuentas por pagar	5,13	7,210	5,187
Pasivos por impuestos corrientes	6	254	669
Obligaciones acumuladas		<u>74</u>	<u>245</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,584</u>	<u>6,101</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	8	<u>142</u>	<u>37</u>
Total pasivos		<u>7,726</u>	<u>6,138</u>
PATRIMONIO:	10		
Capital social		1	1
Reservas		-	(4)
Déficit acumulado		<u>10</u>	<u>(163)</u>
Total patrimonio		<u>11</u>	<u>(166)</u>
TOTAL		<u>7,737</u>	<u>5,972</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Julio César Poveda
Representante Legal


Econ. Lorena Domenech
Contadora General

OPPAC OPERADOR PORTUARIO DEL PACÍFICO C.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	11,13	2,066	2,343
COSTO DE VENTAS	12	<u>1,545</u>	<u>1,693</u>
MARGEN BRUTO		<u>521</u>	<u>650</u>
Gastos de administración y ventas	12	(631)	(703)
Gastos financieros	12	(4)	(7)
Otros ingresos, netos		<u>131</u>	<u>61</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>17</u>	<u>1</u>
Impuesto a la Renta Corriente	7	<u>(26)</u>	<u>(28)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(9)</u>	<u>(27)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Julio César Poveda
Representante Legal



Econ. Lorena Domenech
Contadora General

OPPAC OPERADOR PORTUARIO DEL PACÍFICO C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Pérdidas retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	1	(4)	(274)	(277)
Ajuste de años anteriores			138	
Pérdida del año			(27)	(27)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1	(4)	(163)	(166)
Pérdida del año			(9)	(9)
Ajuste de años anteriores			186	187
Reclasificación		4	(4)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1	-	10	11

Ver notas a los estados financieros



Sr. Julio César Poveda
Representante Legal



Econ. Lorena Domenech
Contadora General

OPPAC OPERADOR PORTUARIO DEL PACÍFICO C.A.

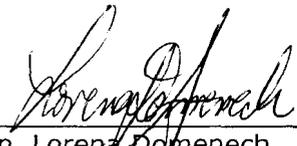
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	(172)	2,658
Pagos a proveedores y a empleados	(3)	(2,645)
Intereses pagados	(4)	(7)
Otros ingresos	131	61
Impuesto a la renta	<u>(26)</u>	<u>(28)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado) proveniente en actividades de operación	<u>(74)</u>	<u>39</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(4)	=
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	<u>41</u>	<u>(2)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
(Disminución) Incremento neto en efectivo y bancos	(37)	37
Saldos al comienzo del año	<u>40</u>	<u>3</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3</u>	<u>40</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Julio César Poveda
Representante Legal



Econ. Lorena Domenech
Contadora General

OPPAC OPERADOR PORTUARIO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

OPPAC Operador Portuario del Pacífico C.A. es una Compañía constituida el 21 de Agosto de 1995 en la ciudad de Guayaquil, y su actividad principal consiste en prestar a otras personas naturales o jurídicas servicios portuarios especializados en el manejo de carga en cualquiera de los puertos del país.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 21 y 86 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación: Los estados financieros de OPPAC Operador Portuario del Pacífico C.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la compañía presenta un déficit acumulado por US\$163 mil y US\$274 mil por los años 2011 y 2010, respectivamente, y una deficiencia patrimonial de US\$166 mil y US\$277 mil producto de las pérdidas recurrentes por esos años. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Adicionalmente el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación es negativo. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la compañía depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y la existencia de una falta de seguridad material que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la empresa para continuar como una empresa en funcionamiento.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como empresa en funcionamiento. Adicionalmente, Compañía no ha revelado la existencia de planes para revertir estas situaciones.

2.3 Efectivo y bancos: El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.4 Propiedades y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo: Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles: El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones y Adecuaciones	10
Muebles y enseres	10

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

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

2.5 Impuestos: El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 Impuesto corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.5.2 Impuestos diferidos: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases

fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.5.3 Impuestos corrientes y diferidos: Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.6 Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal e indemnización: El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal e indemnización) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

2.7.2 Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.8 Reconocimiento de ingresos: Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe

estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1 Prestación de servicios: Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios son reconocidos cuando puedan ser estimados con fiabilidad, considerando el grado de realización de la prestación del mismo.

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

2.10 Compensación de saldos y transacciones: como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.11 Activos financieros: Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.11.1 Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro

2.12 Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir

el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12.1 Cuentas por pagar: Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas: La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.2 Estimación de vidas útiles de maquinarias, instalaciones y adecuaciones y muebles y enseres: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.4.3

3.3 Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 13	4,631	2,250
Clientes del exterior	1,936	1,936
Clientes locales	<u>541</u>	<u>684</u>
Subtotal	<u>7,108</u>	<u>4,870</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Otros	181	191
Empleados	<u>5</u>	<u>82</u>
Subtotal	<u>186</u>	<u>273</u>
Total	<u>7,294</u>	<u>5,143</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el rubro de cuentas por cobrar con clientes del exterior constituye transacciones con entidades no relacionadas domiciliadas en el exterior, que no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 13	6,958	4,757
Proveedores locales	231	337
Proveedores del exterior	<u>-</u>	<u>17</u>
Subtotal	<u>7,189</u>	<u>5,111</u>
Otras cuentas por pagar		
Otros	<u>21</u>	<u>76</u>
Total	<u>7,210</u>	<u>5,187</u>

6. IMPUESTOS

6.1 Activos y pasivos del año corriente: Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario IVA	83	443
Retenciones en la fuente	214	204
Otros	<u>21</u>	<u>19</u>
Total	<u>318</u>	<u>666</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado	251	666
Impuesto a la renta por pagar	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	<u>254</u>	<u>669</u>

6.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados: Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	

Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	20	(3)
Participación a Trabajadores	(3)	-
Gastos no deducibles	97	45
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(2)	(40)
Utilidad (Perdida) gravable	<u>112</u>	<u>2</u>
Impuesto a la renta causado (1)	26	-
Anticipo calculado (2)	<u>24</u>	<u>28</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>26</u>	<u>28</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante el año 2012, la Compañía declaró en el Casillero 839 del formulario 101 como impuesto causado US\$26 mil (US\$ 28 mil en el 2011). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$26 mil (US\$28 mil en el 2011)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

6.3 Código Orgánico de la Producción: Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

6.4 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado: Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos el incremento del 2% al 5% de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD. Además de ello, se establece que por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de

dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. De acuerdo al criterio de la Administración de la Compañía, las transacciones con partes relacionadas del exterior durante el año 2012, carecen de importancia relativa y no superaron el importe acumulado mencionado.

8. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	104	24
Bonificación por desahucio	<u>38</u>	<u>13</u>
Total	<u>142</u>	<u>37</u>

8.1 Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

8.2 Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 Gestión de riesgos financieros: En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

9.1.1 Riesgo en las tasas de interés: La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés. Sin embargo este riesgo es manejado por la Compañía a través de la cancelación oportuna a proveedores, productores y manteniendo saldos por pagar a empresas Relacionadas.

9.1.2 Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes relacionadas, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

9.2 Categorías de instrumentos financieros: El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles U.S. dólares)...	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	3	40
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 4)	<u>7,108</u>	<u>4,870</u>
Total	<u>7,111</u>	<u>4,910</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos	41	-
Cuentas por pagar comerciales (Nota 6)	<u>7,189</u>	<u>5,111</u>
Total	<u>7,230</u>	<u>5,116</u>

10. PATRIMONIO

10.1 Capital Social: El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2012 (800 acciones en el 2011) las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

10.2 Reserva Legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10.3 Déficit acumulado: Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Saldos a		
	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades (Pérdida) retenidas – distribuibles	310	27	54
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(295)	(190)	(328)
Reserva de Capital	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>11</u>	<u>(163)</u>	<u>(274)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

10.3.1 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Este saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

11. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas a relacionadas	1,981	1,392
Ventas a no relacionadas	<u>85</u>	<u>951</u>
Total	<u>2,066</u>	<u>2,343</u>

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,545	1,693
Gastos de ventas	417	673
Gastos de administración	214	30
Gastos financieros	<u>4</u>	<u>7</u>
Total	<u>2,180</u>	<u>2,403</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Transportes	581	468
Costos y gastos por beneficios a empleados	569	209
Costos y gastos de sueldos	494	564

Costos Indirectos	153	194
Servicios profesionales	108	183
Otros costos y gastos	188	541
Alquileres	80	237
15% participación	3	-
Gastos financieros	<u>4</u>	<u>7</u>
Total	<u>2,180</u>	<u>2,403</u>

13. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Transacciones Comerciales: Durante el año, OPPAC Operador Portuario del Pacífico C.A. realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas locales:

	Diciembre 31 2012	Diciembre 31 2011
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Ventas de productos	1,981	1,392
Costo de Ventas	154	83

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31, ... 2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
División Exportadora	2,528	154
División Naviera	2,099	2,091
Otras divisiones	<u>4</u>	<u>5</u>
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>4,631</u>	<u>2,250</u>

Cuentas por pagar:

División Exportadora	5,961	4,063
División Inmobiliaria	360	360
División Naviera	488	322
Otras Divisiones	<u>149</u>	<u>12</u>
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>6,958</u>	<u>4,757</u>

De acuerdo al criterio de la Administración las ventas de servicios a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista. Las compras se realizaron al precio de mercado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de Agosto del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia en Enero 3 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.