

**OPPAC, Operador Portuario del Pacífico C. A.**  
Estados Financieros  
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006  
e Informe de los Auditores Independientes



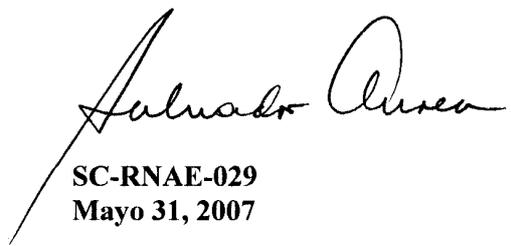
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores  
de **OPPAC Operador Portuario del Pacífico C. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de OPPAC Operador Portuario del Pacífico C. A., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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 nuestra auditoría.

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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OPPAC Operador Portuario del Pacífico C. A., al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
SC-RNAE-029  
Mayo 31, 2007



  
Carlos Aurea, CPA  
Socio  
Registro No. 7.310

**OPPAC, OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	3	69,948
Cuentas por cobrar	4	2,427,982
Gastos anticipados		<u>1,650</u>
Total activos corrientes		<u>2,499,580</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>110,292</u>
OTROS ACTIVOS		<u>800</u>
TOTAL		<u>2,610,672</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiro bancario		877
Cuentas por pagar	6	2,477,532
Gastos acumulados	7	<u>51,668</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,530,077</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	<u>2,152</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	9	800
Aporte para futuro aumento		400
Reserva legal		1
Reserva facultativa		5
Reserva de capital	10	(4,400)
Utilidades retenidas		<u>81,637</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>78,443</u>
TOTAL		<u>2,610,672</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**OPPAC, OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

	<u>NOTAS</u>	<b>(DOLARES)</b>
VENTAS NETAS	12	<u>1,565,504</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de ventas		1,614,922
Administración y ventas		5,151,025
Intereses y comisiones, neto		(324)
Otros, neto		<u>(5,200,514)</u>
Total		<u>1,565,109</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		395
PARTICIPACION A TRABAJADORES		59
IMPUESTO A LA RENTA		<u>216</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>120</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**OPPAC, OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

	Capital social (Acciones \$1.00)		Reservas			De Capital	Utilidades Retenidas
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Aporte</u>	<u>Legal</u>	<u>tativa</u>		
				(DOLARES)			
Enero 1, 2006	800	800	400	1	5	(4,400)	81,517
Utilidad neta							120
Diciembre 31, 2006	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>(4,400)</u>	<u>81,637</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**OPPAC, OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	120
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	23,077
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	12,159,798
Gastos anticipados	(15,024)
Cuentas por pagar	(12,236,975)
Gastos acumulados	<u>7,876</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(61,128)</u>
Disminución neta en efectivo	(61,128)
Efectivo al principio del año	<u>131,076</u>
Efectivo al final del año	<u><u>69,948</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

## OPPAC, OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

---

#### 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 3 de julio de 1995 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inició sus operaciones el 21 de agosto de 1995. Su actividad principal es prestar servicios portuarios especializados en el manejo de carga en cualquiera de los puertos del país.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Propiedades y equipos.-** Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 10 años para maquinarias y equipos. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

**Gastos anticipados -** Los gastos anticipados están representados principalmente por renovaciones con la compañía de seguros, con vigencia a un año.

**Provisión para jubilación patronal -** La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. No se efectuó esta provisión durante el 2006.

**Participación de trabajadores -** De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del impuesto a la renta.

**Impuesto a la renta -** De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2006, fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**Transacciones con partes relacionadas.-** Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

Entre las principales transacciones con partes relacionadas son los servicios de carga y estibada, alquiler de instalaciones y servicios de talleres, servicios de personal, reconocimiento de depreciación de activos fijos utilizados pertenecientes a compañías relacionadas.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, representan principalmente fondos depositados en una cuenta corriente de un banco local relacionado. Estos fondos son de libre disponibilidad.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas, nota 12	2,127,716
Impuestos-Crédito Tributario	258,562
Clientes	13,719
Empleados	24,792
Otras	3,291
Provisión para incobrables	<u>(98)</u>
Total	<u>2,427,982</u>

Partes relacionadas, no genera interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

### 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	<b>(DOLARES)</b>
Maquinarias y equipos	230,741
Menos depreciación acumulada	<u>(120,449)</u>
Total propiedades y equipos, neto	<u>110,292</u>

El movimiento de las propiedades y equipos fue como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Saldo neto al comienzo del año	133,369
Gastos de depreciación	<u>(23,077)</u>
Saldo neto al final del año	<u>110,292</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 12	2,412,667
Proveedores	312
Impuestos y otras retenciones	44,285
Otras	<u>20,268</u>
Total	<u>2,477,532</u>

Parte relacionadas, no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo tercer sueldo	62	16,109	(14,833)	1,338
Décimo cuarto sueldo	2,222	5,839	(3,778)	4,283
Vacaciones	3,160	9,943	(7,216)	5,887
Fondo de reserva	12,319	9,474	(16,837)	4,956
15% participación utilidades	5,683	2,622	(5,683)	2,622
Bonificación patronal	20,346	18,413	(6,177)	32,582
Total	<u>43,792</u>	<u>62,400</u>	<u>(54,524)</u>	<u>51,668</u>

## 8. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de los pasivos a largo plazo es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Pagos	Provisión	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Jubilación patronal	2,152			2,152
Total	<u>2,152</u>			<u>2,152</u>

Durante el 2006, no ha tenido movimiento esta cuenta.

## 9. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado es de \$1,600 y el capital suscrito es de \$800 y consiste de 800 acciones con un valor nominal unitario de \$1,00.

## 10. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 11. SITUACIÓN TRIBUTARIA

### General

Al 31 de diciembre del 2006, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2006, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADA

Las principales transacciones entre partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
<b>Activo:</b>	
Cuentas por cobrar	2,127,716
<b>Pasivo:</b>	
Cuentas por pagar	2,412,667
<b>Ingresos - Gastos:</b>	
Almacenamiento	317,325
Servicios de carga	460,849
Terminal de contenedores	780
Descuentos	555
Alquiler de maquinaria	375,149
Gastos de puerto	1,239,626

## 13. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

#### **14. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

#### **15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2007 y la fecha de preparación de los estados financieros, (Mayo 31 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 y que ameriten una mayor exposición.

---