# OPERADORA DEL PACIFICO S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
e informe de los Auditores Independientes

**Deloitte.**

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
Operadora del Pacífico S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Operadora del Pacífico S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorias fueron efectuadas 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Operadora del Pacífico S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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

Deloitte & Touche.
SC-RNAE 019
Enero 28, 2008

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
28 ABR 2008
Pedro Maridueña
GUAYAQUIL

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

## OPERADORA DEL PACIFICO S. A.

## BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresado en U.S. Dólares)

| ACTIVO | Notas | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| Fondos disponibles | | 5,893 | 65,081 |
| Inversiones | 10 | | 413,949 |
| Cuentas por Cobrar | 4 | 459,895 | 608,246 |
| Inventarios, neto | 5 | 403,102 | 123,834 |
| Pagos anticipados | | | 466 |
| Total activo corriente | | 868,890 | 1,211,576 |
| INVERSIONES PERMANENTES | | 2 | 2 |
| ACTIVO FIJO, NETO | 6 | 1,291,005 | 1,394,234 |
| TOTAL ACTIVO | | 2,159,897 | 2,605,812 |
| **PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Impuesto a la renta | | 145,036 | 9,388 |
| Cuentas por pagar, relacionada local | 10 | 121,122 | |
| Otros pasivos | 7 | 535,315 | 401,547 |
| Total pasivo corriente | | 801,473 | 410,935 |
| PROVISIÓN POR JUBILACIÓN | | 27,288 | 20,890 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | 9 | | |
| Capital | | 23,160 | 23,160 |
| Reserva de capital | | 51,182 | 51,182 |
| Reserva legal | | 11,580 | 11,580 |
| Utilidades retenidas | | 1,245,214 | 2,088,065 |
| Total | | 1,331,136 | 2,173,987 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | 2,159,897 | 2,605,812 |

Ver notas a los estados financieros

Sr. Marcos Hansen
Gerente General

Ing. Frella Ruiz
Contadora General

## OPERADORA DEL PACIFICO S. A.

### ESTADOS DE RESULTADOS
### POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresado en U.S. Dólares)

| | Notas | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| INGRESOS: | 10, 12 | 5,963,815 | 3,813,407 |
| GASTOS: | | | |
| Operacionales | | 3,681,737 | 2,040,438 |
| Generales y administrativos | 10 | 1,520,735 | 1,253,381 |
| Total | | 5,202,472 | 3,293,819 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 761,343 | 519,588 |
| OTROS INGRESOS, NETO | | 33,477 | 14,134 |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 794,814 | 533,722 |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES | | 119,222 | 80,058 |
| IMPUESTO A LA RENTA | 8 | 218,446 | 143,278 |
| UTILIDAD NETA | | 457,149 | 310,386 |

Ver notas a los estados financieros

Sr. Marcos Hansen
Gerente General

Ing. Frema Ruiz
Contadora General

## OPERADORA DEL PACIFICO S. A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresado en U.S. Dólares)

| | Capital | Reserva de Capital | Reserva Legal | Utilidades Retenidas | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Enero 1, 2006 | 23,160 | 51,181 | 11,580 | 1,777,679 | 1,863,600 |
| Utilidad neta | | 1 | | 310,386 | 310,387 |
| Diciembre 31, 2006 | 23,160 | 51,182 | 11,580 | 2,088,065 | 2,173,987 |
| Dividendos, nota 10 | | | | (1,300,000) | (1,300,000) |
| Utilidad neta | | | | 457,149 | 457,149 |
| Diciembre 31, 2007 | 23,160 | 51,182 | 11,580 | 1,245,214 | 1,331,136 |

Ver notas a los estados financieros

Sr. Marcos Hansen
Gerente General

Ing. Frella Ruiz
Contadora General

## OPERADORA DEL PACIFICO S. A.

## ESTADOS DE FLUJO DE CAJA
## POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresado en U.S. Dólares)

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes y compañías relacionadas | 6,157,905 | 3,747,699 |
| Pagado a proveedores y empleados | (4,924,805) | (2,873,280) |
| Participación de empleados | (80,058) | (80,058) |
| Impuesto a la renta | (82,798) | (297,189) |
| Efectivo proveniente de actividades de operación | 1,070,244 | 497,172 |
| FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de activos fijos, neto | (243,381) | (614,143) |
| FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pago de dividendos | (1,300,000) | |
| CAJA Y EQUIVALENTES | | |
| Disminución neta durante el año | (473,137) | (116,971) |
| Comienzo del año | 479,030 | 596,001 |
| FIN DEL AÑO | 5,893 | 479,030 |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta | 457,149 | 310,386 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación | 346,610 | 277,915 |
| Jubilación patronal | 6,398 | 4,363 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | | 32,433 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | 148,351 | (80,368) |
| Inventario | (278,336) | 64,131 |
| Otros activos corrientes | (466) | 2,464 |
| Cuentas por pagar y otros pasivos | 215,726 | 40,650 |
| Participación de empleados | 39,164 | (9,407) |
| Impuesto a la renta | 135,648 | (145,395) |
| Total ajustes | 613,097 | 186,786 |
| EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | 1,070,244 | 497,172 |

Ver notas a los estados financieros

Sr. Marcos Hansen
Gerente General

Ing. Ella Ruiz
Contadora General

## OPERADORA DEL PACIFICO S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
## POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

### 1. OPERACIONES

Operadora del Pacífico S. A. opera en el Ecuador desde 1997 como una subsidiaria de Maersk South America Ltd., en junio del 2006 de acuerdo con requerimientos legales locales de Maersk South America Ltd cedió y transfirió a favor de Maersk del Ecuador C. A. la participación de una acción del capital social de Operadora del Pacifico S. A.

A partir del año 2006, su actividad principal es la prestación de servicios de mantenimiento y reparación de contenedores principalmente a la línea naviera A.P. Moller - Maersk A/S.

### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales fueron establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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 la 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 diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

***Ingresos*** – Se originaron por servicios de mantenimiento y reparación de contenedores.

***Caja y Equivalentes*** - Para propósitos de preparación de los estados de flujos de caja, Operadora del Pacífico S.A. considera como caja y equivalentes a los fondos disponibles e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de hasta 30 días.

***Valuación de Activos Fijos*** - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres, equipos de oficina, 5 años para vehículos, adecuaciones y mejoras y 7 años para maquinarias.

***Provisión para Jubilación Patronal*** - Es registrada con cargo a los resultados del año, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

***Provisión para Obsolescencia de Inventarios*** - Está constituida con cargo a los resultados del año en base a estimaciones efectuadas por la Administración y es considerada como gasto no deducible en la conciliación tributaria.

***Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta*** – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

## 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| Año Terminado Diciembre 31 | Variación Porcentual |
|---|---|
| 2005 | 3 |
| 2006 | 3 |
| 2007 | 3 |

## 4. CUENTAS POR COBRAR

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---|---|
| | 2007 | 2006 |
| | (U.S. dólares) | |
| Partes Relacionadas, nota 10 | 375,932 | 457,802 |
| Comerciales, neto | 24 | 78,771 |
| Otros | 84,838 | 72,572 |
| Provisión | (899) | (889) |
| Total | 459,895 | 608,246 |

## 5. INVENTARIOS, NETO

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---|---|
| | 2007 | 2006 |
| | (U.S. dólares) | |
| Repuestos | 456,118 | 184,823 |
| Diesel | 2,916 | 1,757 |
| Importaciones en tránsito | | 874 |
| Provisión para obsolescencia | (55,932) | (63,620) |
| Total | 403,102 | 123,834 |

## 6. ACTIVO FIJO, NETO

Un resumen del activo fijo es como sigue:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|---|---|---|
| | 2007 | 2006 |
| | (U.S. dólares) | |
| Maquinarias y Equipos | 940,367 | 865,035 |
| Mejoras en propiedad arrendada | 556,185 | 401,124 |
| Vehículos | 1,030,608 | 1,078,093 |
| Activo Fijo en transito | | 29,873 |
| Otros | 37,477 | 28,037 |
| Depreciación | (1,273,632) | (1,007,928) |
| Total | 1,291,005 | 1,394,234 |

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los movimientos de activo fijo fueron como sigue:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Saldos neto al comienzo del año | 1,394,234 | 1,058,006 |
| Adquisiciones | 247,927 | 620,531 |
| Ajustes ventas y/o retiros | (4,546) | (6,388) |
| Depreciación | (346,610) | (277,915) |
| Saldos neto al fin del año | 1,291,005 | 1,394,234 |

Al 31 de diciembre del 2007, adquisiciones corresponde principalmente compra de un Power Pack por US$75,331 y construcciones en curso en patio por US$155,062.

## 7. OTROS PASIVOS

| | ... Diciembre 31 ... | |
|---|---|---|
| | 2007 | 2006 |
| | (U.S. dólares) | |
| Proveedores | 238,246 | 161,751 |
| Participación de trabajadores | 119,222 | 80,058 |
| Provisión gastos | 84,157 | 78,278 |
| Beneficios adicionales | 68,567 | 53,908 |
| Retenciones | 24,925 | 27,498 |
| Otros | 198 | 54 |
| Total | 535,315 | 401,547 |

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el impuesto a la renta fue determinado como sigue:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Utilidad gravable, neta de participación | 675,595 | 453,664 |
| 25% Impuesto a la renta | 168,899 | 113,416 |
| Efecto de gastos no deducibles: | | |
| Crédito tributario cargado al gasto | 30,925 | 4,636 |
| Depreciación acelerada de Propiedad planta y equipo | 11,869 | 8,369 |
| Provisiones no deducibles | | 8,108 |
| Provisión para jubilación patronal | 1,142 | 1,458 |
| Gastos con documentación inválida | 6,223 | 414 |
| Otros Gastos no deducibles | 4,964 | 7,456 |
| Otros deducibles | (580) | (579) |
| Ingresos exentos | (4,996) | |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | 218,446 | 143,278 |

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, no han sido revisadas desde la fecha de constitución de la Compañía y están abiertas para su revisión por parte de las autoridades tributarias las correspondientes a los años 2004 al 2007, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

## 9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

***Capital.***- Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 consiste en 579,000 acciones de US$0.04 valor nominal unitario.

***Reserva de Capital*** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

***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. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Inversiones: | | |
| Maersk South America Ltd. | | 413,949 |
| Cuentas por Cobrar: | | |
| A.P. Moller – Maersk A/S | 375,932 | 361,001 |
| Maersk del Ecuador C.A. | | 96,801 |
| Total | 375,932 | 457,802 |
| Cuentas por Pagar: | | |
| Maersk del Ecuador C.A. | 121,122 | |
| Ingresos: | | |
| A.P.Moller – Maersk A/S | 5,582,061 | 3,020,672 |
| Gastos: | | |
| Pacific Container Transport S. A. | 12,582 | 11,551 |
| IT Cost – A.P.Moller – Maersk A/S | | 544 |
| Total | 12,582 | 12,095 |
| Dividendos Pagados: | | |
| Maersk South America Ltd | 1,300,000 | |

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, 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$300,000 están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El estudio de Precios de Transferencia, para el año 2007, está en proceso de elaboración. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia y tiene como plazo de presentación a las autoridades tributarias hasta el mes de octubre del 2008. No es posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos del resultado del estudio, sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

## 12. COMPROMISO

En el año 2006, la compañía suscribió un contrato de prestación de servicios con A.P.Moller – Maersk A/S, mediante el cual la compañía se compromete a brindar los servicios de almacenamiento de contenedores vacíos, reparación y mantenimiento de todo tipo de contenedores.

## 13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 28 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.