

Exp. # 106664

Hansen-Holm

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile

Edificio Citibank, piso 4

PBX: (593-4) 230 - 2742

Fax: (593-4) 230 - 2805

www.hansen-holm.com

Guayaquil-Ecuador

A la Asamblea General de Accionistas y Directorio de
Merinequa S.A. "En Liquidación"

1. Fuimos contratados por el liquidador de Merinequa S.A. "En Liquidación", para auditar el balance general adjunto de Merinequa S.A. "En Liquidación" al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía de aquella época.
2. No hemos podido observar soportes válidos, según lo establecido por el Servicios de Rentas Internas, para US\$335.177 registrados en la cuenta de Embarcaciones. De estos valores a) US\$250.014 fueron cancelados por Merinequa S.A. "En Liquidación": i) Constructora Botto US\$88.161; ii) René Espinoza US\$57.310 por artículos importados, flete de transportación aérea y desaduanización; iii) diferentes personas US\$44.518; iv) Walter Cheré US\$18.305 por prestación de servicios de gasfitería; v) varias personas US\$16.061 correspondiente a documentación no localizada; vi) Johnny Domínguez US\$ 15.659; vii) Javier Camacho US\$10.000 por anticipo para la instalación del sistema eléctrico; b) US\$71.193 de cancelaciones que hacen referencia a Cruising Galápagos por concepto de planos, trámites legales, etc. que tienen como contrapartida aportaciones del Ing. Franklin Romero; y, c) US\$13.970 que corresponde a facturas, cuyos beneficiarios son: i) Ing. Franklin Romero por US\$ 6.941; ii) Cruising Galápagos por US\$5.527; y iii) Sr. Bolívar León por US\$1.502.
3. No hemos podido observar la documentación que soporte las aportaciones en especie que realizó el Ing. Franklin Romero por US\$79.595, ni el Acta de la Junta General de Accionistas que las apruebe, según lo establece la Ley de Compañías.
4. No hemos podido observar soportes válidos, según lo establecido por el Servicios de Rentas Internas, por US\$165.019 registrados en las cuentas de gastos: a) Combustible US\$29.991, pagados a V. Yépez, Amada León y Petrocomercial; b) Servicios Ocasionales Administración US\$29.754; c) Servicios Ocasionales Operación US\$24.220; d) Hotelería US\$18.146; e) Arriendo de Patentes US\$17.585, pagados a los hermanos Gutiérrez; f) Servicio de Guías US\$12.810, pagados a los señores Betancourt, Becerra, Paredes y García; g) Transporte US\$ 10.841; h) Otros Beneficios US\$6.548; i) Mantenimiento US\$6.041; j) Sueldos y Salarios US\$4.048; k) Tasas e Impuestos US\$2.364; l) gastos de viaje US\$1.569; y, m) Otros gastos US\$1.102.

5. La compañía no presenta el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. La presentación de este estado, que resume las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de la compañía, es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. La compañía no ha preparado una conciliación tributaria, necesaria de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, para establecer apropiadamente la obligación por Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.
7. La administración de Merinequa S.A. "En Liquidación" responsable de la conducción de los negocios por el año 2003 no nos ha proporcionado una carta de representación en los términos que las Normas Ecuatorianas de Auditoría establecen.
8. En el año 2003, se observa diferencia entre los valores declarados en el formulario 101 y aquellos presentados en los balances sujetos a la auditoría: activo total se redujo en US\$460.441, el pasivo se incrementó en US\$177.963, el patrimonio se disminuyó en US\$638.404, los gastos se incrementaron en US\$ 92.481 y el resultado del ejercicio se redujo a US\$92.480.
9. Debido a las situaciones antes mencionadas y a que no pudimos aplicar otros procedimientos para satisfacernos respecto al costo del activo, al valor de las aportaciones en especie y al resultado del ejercicio, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar, y no expresamos una opinión sobre los estados arriba mencionados.
10. Mediante Resolución No. 06-G-IJ-0009202 del 22 de diciembre del 2006, rectificada por la Resolución No. 07-G-IJ-0001205 del 22 de febrero del 2007 del Director Jurídico de Disolución de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, se declaró disuelta la Compañía y se dispuso que se ponga en liquidación. Los estados financieros adjuntos, preparados antes de este acto jurídico, no contienen ajustes que podrían ser necesarios por la suspensión de sus operaciones.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 18, 2007

Kurt M. Hansen-Holm
Matrícula CPA 15.172

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003

MERINEQUA S.A. "EN LIQUIDACIÓN"

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31, 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo		38.334
Cuentas por cobrar	3	18.665
Compañías relacionadas	4	3.851
Inventarios		479
Gastos pagados por anticipado		10.307
Total activo corriente		<u>71.636</u>
Activos fijos, neto	5	<u>958.836</u>
Total activos		<u>1.030.472</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por pagar	6	33.844
Compañías relacionadas	4	7.220
Gastos acumulados por pagar		15.836
Impuestos a la renta		23.498
Total pasivo corriente		<u>80.398</u>
Obligación a largo plazo	7	<u>298.433</u>
Total pasivos		<u>378.831</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	8	800
Aporte futura capitalización		584.304
Resultados acumulados		<u>66.537</u>
Total patrimonio de los accionistas		651.641
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1.030.472</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MERINEQUA S.A. "EN LIQUIDACIÓN"

ESTADO DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Ventas	404.110
Costo operativos	<u>250.392</u>
Utilidad bruta	153.718
Gastos de administración y ventas	52.710
Gastos financieros	<u>616</u>
Utilidad en operación	100.392
Otros ingresos, neto	<u>1.919</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	102.311
Participación a trabajadores	15.347
Impuesto a la renta	<u>21.741</u>
Utilidad del ejercicio	<u>65.223</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MERINEQUA S.A. "EN LIQUIDACIÓN"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	800	494.973	1.314	497.087
Aporte de accionistas		89.331		89.331
Utilidad neta del ejercicio			65.223	65.223
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800	584.304	66.537	651.641

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MERINEQUA S.A. "EN LIQUIDACIÓN"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2003

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

Merinequa S.A. fue constituida en el año 2001, y su actividad principal es el servicio de transporte marítimo de pasajeros. En Junio del 2003, la Compañía entró en etapa operativa con la iniciación de cruceros con la nave Archipel. Ver Nota 9. EVENTOS SUBSECUENTES.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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

Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico, menos su depreciación acumulada y no exceden su valor de utilización económica. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes que oscila entre 3 y 20 años, siguiendo el método de línea recta.

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el mismo es facturado a la agencia de viajes, antes de dar el servicio solicitado.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad contable del ejercicio, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

Cientes	10.975
Empleados	1.515
<u>Accionistas</u>	1.984
Amada León Ríos	200
Pascuale Martines	1.217
Franklin Romero León	567
Otras	4.191
	<u>18.665</u>

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar
Cruising Galápagos	3.671	0
Archipell	180	0
Seaman Travel S.A.	0	7.220
	<u>3.851</u>	<u>7.220</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar entre compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2002</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2003</u>
<u>Costo</u>				
Construcciones en curso	354.700	0	(354.700)	0
Equipos de computación	0	1.383		1.383
Equipos de oficina	0	175		175
Muebles y enseres	0	4.616		4.616
Embarcaciones	0	599.807	354.700	954.507
Implementación de embarcación	0	22.095		22.095
Implementación de seguridad	0	626		626
Total Costo	354.700	628.702	0	983.402

Depreciación

Equipos de computación	0	234		234
Equipos de oficina	0	9		9
Muebles y enseres	0	108		108
Embarcaciones	0	23.863		23.863
Implementación de embarcación	0	321		321
Implementación de seguridad	0	31		31
Depreciación acumulada	0	24.566	0	24.566
Activos fijos, neto	354.700	604.136	0	958.836

El principal activo de la compañía es la nave Archipel, la cual cuenta con 12 cabinas, cocina, comedor, salón de entretenimiento y solarium. La embarcación por la cual se origina la deuda que se mantiene con el Sr. Pascuale Martines, Ver Nota 7. OBLIGACION A LARGO PLAZO.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar son las siguientes:

Proveedores locales	20.242
Proveedores exterior	2.688
Anticipos de clientes	88
Accionistas	6.510
Otras	4.316
	<u>33.844</u>

7. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, la obligación a largo plazo se compone de la siguiente manera:

Pascuale Martines	<u>298.433</u>
	<u>298.433</u>

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía está compuesto por 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Resolución No. 06-G-IJ-0009202 del 22 de diciembre del 2006, rectificada por la Resolución No. C7-G-IJ-0001205 del 22 de febrero del 2007 del Director Jurídico de Disolución de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, declaró disuelta la Compañía dispuso que se ponga en liquidación. Los estados financieros adjuntos, preparados antes de este acto jurídico, no contienen ajustes que podrían ser necesarios por la suspensión de operaciones.