

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"

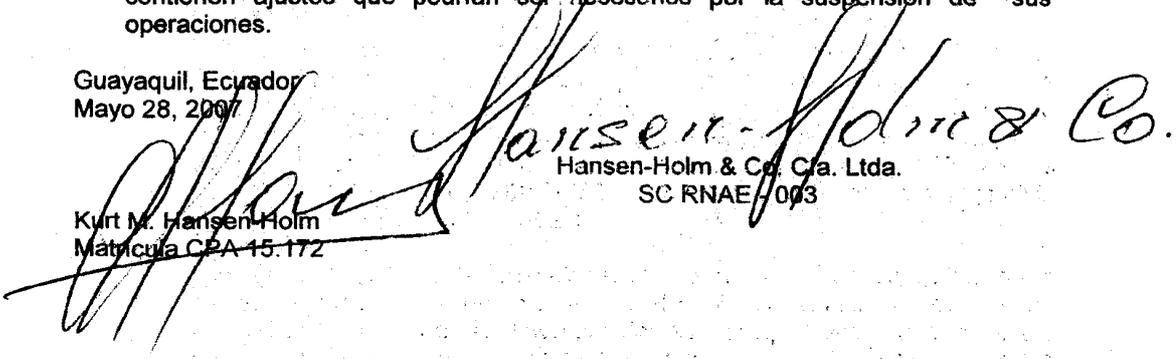
1. Fuimos contratados por el liquidador de Merinequa S.A. "En Liquidación", compañía en liquidación, para auditar los balances generales adjuntos de Merinequa S.A. "En Liquidación" al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía de aquella época.
2. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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) Jhonny 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. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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. Al 31 de diciembre del 2004, no hemos podido observar soportes válidos según lo establecido por el Servicio de Rentas Internas, para US\$414.150 correspondiente a servicios brindados a Overseas Aduantyre Travel cuyos valores fueron depositados en la cuenta del Bac Florida.
5. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, no hemos podido observar soportes válidos, según lo establecido por el Servicios de Rentas Internas, para US\$205.619 (2003:US\$165.019) registrados en las cuentas de gastos: a) Servicios Profesionales Administración Guayaquil US\$72.000, pagados a Pascuale Martines y Franklin Romero; b) Arriendos US\$30.555; c) Servicios Ocasionales Operación US\$22.944; d) Otros Beneficios US\$20.235; e) Servicios Ocasionales

Administración Guayaquil US\$16,692; f) Combustible US\$13.818 pagados a: A. León y M. Romero principalmente; g) Servicios de Guías US\$ 13.378; h) Arriendo Guayaquil US\$4.480, pagado a Inmobiliaria Rolecorpasa; i) Transporte US\$3.102; j) Servicio Ocasional Administración Galápagos US\$ 2.782; k) Arriendo Galápagos US\$2.440; l) Transporte US\$1.707; y, m) Mantenimiento US\$1.486.

6. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la compañía no presenta el estado de flujos de efectivo. 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.
7. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 y tampoco ha calculado el efecto acumulado de las contingencias tributarias y laborales.
8. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la administración de Merinequa S.A. "En Liquidación" responsable de la conducción de los negocios por el año 2004, no nos ha proporcionado una carta de representación en los términos que las Normas Ecuatorianas de Auditoría establecen.
9. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se observan diferencias entre los valores declarados en el formulario 101 y aquellos presentados en los balances sujetos a la auditoría: activo total se redujo en US\$657.080 (2003:US\$460.441), el pasivo se incrementó en US\$40.249 (2003:US\$177.963), el patrimonio se disminuyó en US\$697.329 (2003:US\$638.404), ingresos totales se redujo en US\$182.775, los gastos se disminuyó en US\$79.852 (2003:US\$92.481) y el resultado del ejercicio se redujo a US\$102.923 (2003:US\$92.480).
10. Debido a las situaciones antes mencionadas y a que no pudimos aplicar otros procedimientos para satisfacerlos 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.
11. 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, 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 28, 2007

Kurt M. Hansen-Holm
Mátcula CPA 15.172


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

MERINEQUA S.A. "EN LIQUIDACION"

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		109.364	38.334
Inversión		91.229	0
Cuentas por cobrar	3	27.407	18.665
Compañías relacionadas	4	58.709	3.851
Inventarios		2.847	479
Gastos pagados por anticipado		11.416	10.307
Total activo corriente		<u>300.972</u>	<u>71.636</u>
Activos fijos, neto	5	910.368	958.836
Otros activos		<u>60</u>	<u>0</u>
Total activos		<u>1.211.400</u>	<u>1.030.472</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	6	76.470	33.844
Compañías relacionadas	4	27.453	7.220
Gastos acumulados por pagar		33.980	15.836
Impuestos a la renta		<u>46.048</u>	<u>23.498</u>
Total pasivo corriente		<u>183.951</u>	<u>80.398</u>
Obligación a largo plazo	7	<u>298.433</u>	<u>298.433</u>
Total pasivos		<u>482.384</u>	<u>378.831</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	8	800	800
Aporte futura capitalización		584.304	584.304
Resultados acumuladas		<u>143.912</u>	<u>66.537</u>
Total patrimonio de los accionistas		729.016	651.641
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1.211.400</u>	<u>1.030.472</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MERINEQUA S.A. "EN LIQUIDACION"

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	692.399	404.110
Costos operativos	<u>403.006</u>	<u>250.392</u>
Utilidad bruta	289.393	153.718
Gastos de administración y ventas	129.096	52.710
Gastos financieros	<u>38.310</u>	<u>616</u>
Utilidad en operación	121.987	100.392
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(614)</u>	<u>1.919</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	121.373	102.311
Participación a trabajadores	18.206	15.347
Impuesto a la renta	<u>25.792</u>	<u>21.741</u>
Utilidad del ejercicio	<u>77.375</u>	<u>65.223</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MERINEQUA S.A. "EN LIQUIDACION"

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresados 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 del ejercicio			65.223	65.223
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800	584.304	66.537	651.641
Utilidad del ejercicio			77.375	77.375
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	584.304	143.912	729.016

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MERINEQUA S.A. "EN LIQUIDACION"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2004 Y 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, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cientes	2.496	10.975
Anticipo proveedores	1.981	0
Empleados	2.908	1.515
<u>Accionistas</u>	11.227	1.984
Amada León Ríos	680	200
Pascuale Martines	5.522	1.217
Franklin Romero León	5.025	567
Otras	8.795	4.191
	<u>27.407</u>	<u>18.665</u>

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cruising Galápagos	21.481	3.671	20.147	0
Palmerston	1.791	0	0	0
Seaman Travel S.A.	515	0	7.220	7.220
Inmobiliaria Rolecorpasa	18.184	0	0	0
Archipell	16.738	180	0	0
Galacruises Expeditions	0	0	86	0
	<u>58.709</u>	<u>3.851</u>	<u>27.453</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 2004 y 2003, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2004</u>			<u>Saldo al</u> <u>31/12/2004</u>
	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2003</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	
Equipos de computación	1.383	1.193		2.576
Equipos de oficina	175	0		175
Muebles y enseres	4.616	1.700	(936)	5.380
Embarcaciones	954.507	0		954.507
Implementos de embarcaciones	22.095	1.954	(1.344)	22.705
Implementos de seguridad	626	0		626
Total de Costo	<u>983.402</u>	<u>4.847</u>	<u>(2.280)</u>	<u>985.969</u>

Equipos de computación	234	496		730
Equipos de oficina	9	18		27
Muebles y enseres	108	498		606
Embarcaciones	23.863	47.725		71.588
Implementos de embarcaciones	321	2.235		2.556
Implementos de seguridad	31	63		94
Depreciación acumulada	24.566	51.035	0	75.601
Total Activo Fijo, neto	958.836	46.188	(2.280)	910.368

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.

	2003			Saldo al 31/12/2003
	Saldo al 31/12/2002	Adiciones	Transferencia	
Construcciones en curso	354.700		(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
<u>Depreciación</u>				
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	32		32
Depreciación acumulada	0	24.566	0	24.566
Activos fijos, neto	354.700	604.136	0	958.836

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por pagar son las siguientes:

	2004	2003
Proveedores locales	9.232	20.242
Proveedores del exterior	0	2.688
Anticipo clientes	36.600	88
Accionistas	0	6.510
Otras	30.638	4.316
	<u>76.470</u>	<u>33.844</u>

7. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la obligación a largo plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pascuale Martines	<u>298.433</u>	<u>298.433</u>
	<u>298.433</u>	<u>298.433</u>

Préstamo con una tasa de interés anual del 12% y a un plazo de 7 años.

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, rectificadas 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 operaciones.