

Deloitte.

119750

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

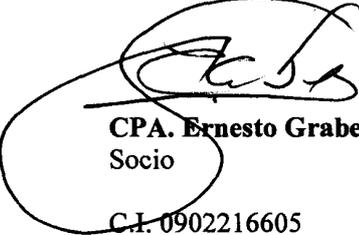
Abril 08, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Atlas Trading & Shipping del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



CPA. Ernesto Graber
Socio

C.I. 0902216605
CV#: 196-0001

EXP: 119750



A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

*Agustín
Cano
2010-05-12
L*

**ATLAS TRADING & SHIPPING
DEL ECUADOR (ATLASHIP) S.A.**

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Atlas Trading & Shipping del Ecuador (ATLASHIP) S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Atlas Trading & Shipping del Ecuador (ATLASHIP) S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

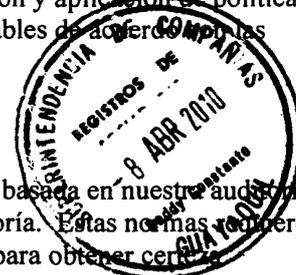
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 adecuados 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 que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

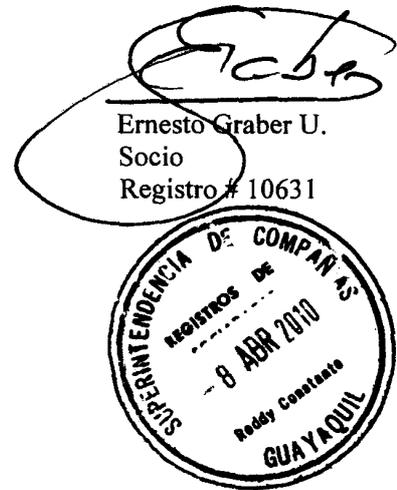
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Atlas Trading & Shipping del Ecuador (ATLASHIP) S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

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 Atlas Trading & Shipping del Ecuador (ATLASHIP) 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
Febrero 12, 2010

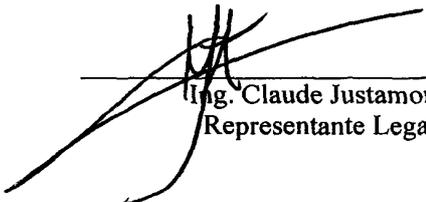


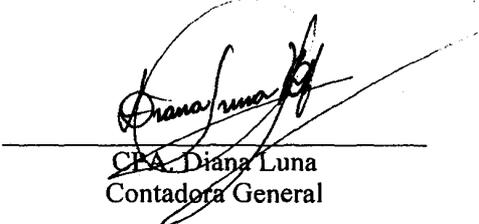
ATLAS TRADING & SHIPPING DEL ECUADOR (ATLASHIP) S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos		22,444	42,674
Cuentas por cobrar	3	390,070	839,348
Inventarios	4	128,383	2,768,964
Pagos anticipados		<u>1,956</u>	<u>582</u>
Total activos corrientes		<u>542,853</u>	<u>3,651,568</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO		13,321	19,047
OTROS ACTIVOS		<u>2,547</u>	<u>2,547</u>
TOTAL		<u>558,721</u>	<u>3,673,162</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	5, 9	<u>319,451</u>	<u>3,902,200</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	6	116,560	19,000
Aporte para futura capitalización		400,000	
Reserva legal			10,149
Déficit acumulado		<u>(277,290)</u>	<u>(258,187)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>239,270</u>	<u>(229,038)</u>
TOTAL		<u>558,721</u>	<u>3,673,162</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Claude Justamond
Representante Legal

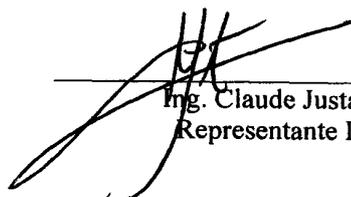

CPA. Diana Luna
Contadora General

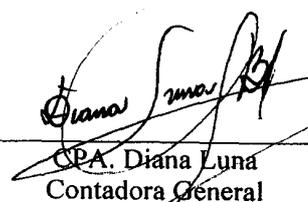
ATLAS TRADING & SHIPPING DEL ECUADOR (ATLASHIP) S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u> (en U.S. dólares)
INGRESOS:			
Ventas de Trigo		2,514,909	23,520,945
Reembolsos de Gastos	9, 10	242,988	171,610
Intereses Ganados		84,058	419,189
Servicios de comisionista	9, 10	36,000	36,000
Otros Ingresos		<u>132,974</u>	<u>45,657</u>
Total		<u>3,010,929</u>	<u>24,193,401</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas	9	2,615,758	23,836,324
Gastos de interés	9	411,415	597,253
Gastos de intereses	9	<u>2,859</u>	<u>94,474</u>
Total		<u>3,030,032</u>	<u>24,528,051</u>
PÉRDIDA		<u>(19,103)</u>	<u>(334,650)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Claude Justamond
Representante Legal

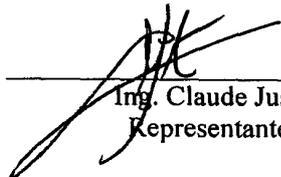

CPA. Diana Luna
Contadora General

ATLAS TRADING & SHIPPING DEL ECUADOR (ATLASHIP) S. A.

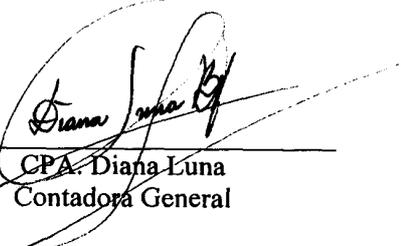
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Futura Capitalización</u> (en U.S. dólares)	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2008	19,000		10,149	76,464	105,613
Pérdida	_____		_____	(334,650)	(334,650)
DICIEMBRE 31, 2008	19,000		10,149	(258,187)	(229,038)
Pérdida				(19,103)	(19,103)
Aporte para futura capitalizaciones, nota 6		400,000			400,000
Aumento de Capital, nota 6	<u>97,560</u>	_____	(10,149)	_____	<u>87,411</u>
DICIEMBRE 31, DEL 2009	<u>116,560</u>	<u>400,000</u>		<u>(277,290)</u>	<u>239,270</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Claude Justamond
Representante Legal



CPA. Diana Luna
Contadora General

ATLAS TRADING & SHIPPING DEL ECUADOR (ATLASHIP) S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañía relacionada	3,156,384	24,140,964
Pagado a compañía relacionada, proveedores y otros	(3,189,911)	(25,127,069)
Intereses pagados, neto	(2,859)	(134,245)
Otros Ingresos	<u>18,103</u>	<u>45,657</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(18,283)</u>	<u>(1,074,693)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(1,947)	
Venta de activos fijos, neta	<u> </u>	<u>(3,285)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,947)</u>	<u>(3,285)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(20,230)	(1,077,978)
Saldos al comienzo del año	<u>42,674</u>	<u>1,120,652</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>22,444</u>	<u>42,674</u>

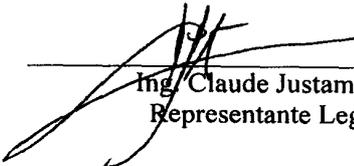
(Continúa...)

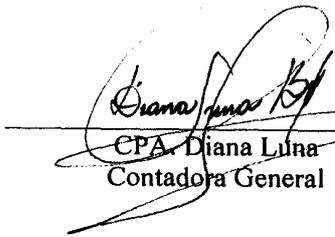
ATLAS TRADING & SHIPPING DEL ECUADOR (ATLASHIP) S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida	(19,103)	(334,650)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	7,673	9,264
Ajustes por valuación de inventarios		186,482
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	449,278	(46,551)
Pagos anticipados	(1,374)	(117)
Inventarios	2,640,581	3,716,706
Cuentas por pagar	(3,095,338)	(4,605,827)
Total Ajustes	<u>820</u>	<u>(740,043)</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(18,283)</u>	 <u>(1,074,693)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Claude Justamond
Representante Legal


CPA Diana Luna
Contadora General

ATLAS TRADING & SHIPPING DEL ECUADOR (ATLASHIP) S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Atlas Trading & Shipping del Ecuador (Atlaship) S. A. está constituida en Ecuador desde junio del 2005 y su actividad principal hasta diciembre 31 del 2008 fue la importación de trigo para su comercialización en el mercado local.

En razón al incremento de Impuesto a la salida de divisas y retenciones por pagos al exterior determinado por el Gobierno del Ecuador, a partir de enero del 2009 la compañía dejó de importar trigo para su comercialización en el mercado local y procedió a actuar como intermediaria en la venta directa de trigo desde sus compañías relacionadas del exterior a sus clientes locales.

2. POLÍTICAS 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, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del 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 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:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a su valor neto de realización.

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 para instalaciones, muebles y enseres, equipos de oficinas, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Cliente local	37,926	309,300
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	329,252	465,729
Compañía relacionada:		
Atlas Trading & Shipping Limited	22,466	29,521
Otros	<u>426</u>	<u>34,798</u>
Total	<u>390,070</u>	<u>839,348</u>

Al 31 de diciembre del 2009, crédito tributario corresponde a impuestos retenidos en la fuente del año 2008 originados por ventas locales de trigo importado. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha iniciado el proceso de reclamo del crédito tributario ante las autoridades tributarias.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, representan 321.19 TM de trigo de la variedad "hard red winter". Al 31 de diciembre del 2008, incluye principalmente 3,451 TM de trigo de la variedad "hard red winter" y 2,665 TM de trigo canadiense por US\$1.4 millones y US\$1.3 millones.

5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía Relacionada, nota 9	299,853	3,744,360
Proveedores	11,742	38,159
Retenciones en la fuente	5,420	3,840
Pasivo Diferido		114,872
Otros	<u>2,436</u>	<u>969</u>
Total	<u>319,451</u>	<u>3,902,200</u>

Al 31 de diciembre del 2008, pasivo diferido representa facturación de 243 TM de trigo canadiense realizado a cliente local, los cuales fueron despachados por la Compañía en enero y febrero del 2009.

6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2009, está representado por 116,560 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1,00. (19,000 acciones en el 2008)

La Junta General de Accionistas celebrada en julio 31 del 2009, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$97,560 mediante compensación de créditos y capitalización de reserva legal por US\$87,411 y US\$10,149, respectivamente. El referido aumento fue inscrito en el registro mercantil en octubre 8 del 2009.

Aportes para Futuras Capitalizaciones – En octubre 19 del 2009, Atlas Trading & Shipping Limited, (accionista), autorizó que la compañía registre como aporte para futura capitalizaciones US\$400,000 que corresponden a cuentas por pagar generadas en años anteriores.

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.

7. IMPUESTOS

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución y están abiertas para su revisión desde los años 2006 hasta el año 2009, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

8. 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\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2009, no superaron el importe acumulado mencionado. Al 31 de diciembre del 2008, la compañía efectuó el estudio de precio de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuenta por Pagar:</u>		
Atlas Trading & Shipping Limited	299,853	1,250,180
Atlas Trading & Shipping DMCC Dubai	—	<u>2,494,180</u>
Total	<u>299,853</u>	<u>3,744,360</u>

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas, corresponde a financiamiento en la compra de trigo con vencimientos promedio en 180 días, los cuales devengan intereses a la tasa del 9% anual, nota 5.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Compras de Inventarios:</u>		
Atlas Trading & Shipping Limited		8,239,737
Atlas Trading & Shipping DMCC – Dubai		11,449,645
<u>Costos y Gastos:</u>		
Atlas Trading & Shipping Limited:		
Intereses pagados	1,063	90,467
Investigación de mercados		99,969

10. CONTRATO

En mayo 29 del 2006, se suscribió Contrato de Comisionista y Representante entre Atlas Trading & Shipping del Ecuador (Atlasship) S. A. y Atlas Trading & Shipping Limited, una compañía domiciliada en Bermuda, mediante el cual se designa a Atlas Trading & Shipping del Ecuador (Atlasship) S. A. como comisionista y representante exclusivo en el territorio ecuatoriano, para que intermedie en la colocación de productos, así como colabore y asista en todos los negocios permitidos por la Ley y que se encuentren relacionados con las exportaciones que realice Atlas Trading & Shipping Limited hacia Ecuador. La Compañía se encuentra también autorizada a gestionar el pago directo o la recaudación de los valores establecidos en las facturas por cuenta de Atlas Trading & Shipping Limited.

Atlas Trading & Shipping Limited reconocerá a la Compañía un honorario equivalente a US\$0.10 por cada tonelada métrica calculado sobre el total de las exportaciones que se realicen a Ecuador, el cual en ningún caso podrá ser superior a US\$36,000 en el año. Adicionalmente, se reconocerá, mediante reembolso, los gastos directamente relacionados y necesarios para el cumplimiento del objeto del contrato. El plazo de duración del contrato será de cinco años, a partir del 1 de junio del 2006.

Durante el año 2009, la Compañía reconoció ingresos por servicios de comisionista por US\$36,000 por todo el año y facturó reembolsos de gastos relacionados con este contrato por US\$242,988.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 12 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
