

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

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010
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 que se adjuntan de Atlas Trading & Shipping del Ecuador (ATLASHIP) S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 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 Gerencia por los estados financieros

La gerencia 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, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~normas internacionales de auditoría~~. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 materiales, la posición financiera de Atlas Trading & Shipping del Ecuador (ATLASHIP) S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado 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 acuerdo 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

Guayaquil, Febrero 4, 2011



Ernesto Graber U.
Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 10631

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

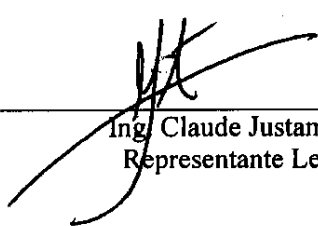
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

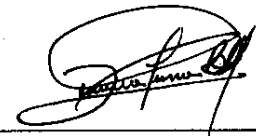
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	262,732	22,444
Cuentas por cobrar	4	52,687	390,070
Inventarios			128,383
Pagos anticipados		<u>1,828</u>	<u>1,956</u>
Total activos corrientes		<u>317,247</u>	<u>542,853</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO		8,163	13,321
OTROS ACTIVOS		<u>2,547</u>	<u>2,547</u>
TOTAL		<u>327,957</u>	<u>558,721</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	5	<u>79,993</u>	<u>319,451</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	6		
Capital social		516,560	116,560
Aporte para futura capitalización			400,000
Reserva legal		870	
Déficit acumulado		<u>(269,466)</u>	<u>(277,290)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>247,964</u>	<u>239,270</u>
TOTAL		<u>327,957</u>	<u>558,721</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Claude Justamond
Representante Legal

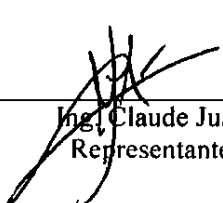

CPA. Diana Luna
Contadora General

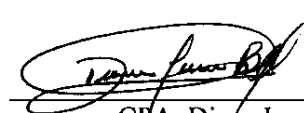
ATLAS TRADING & SHIPPING DEL ECUADOR (ATLASHIP) S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS:			
Ventas de Trigo		132,151	2,514,909
Reembolsos de Gastos	9	227,122	242,988
Servicios de comisionista	9	36,000	36,000
Intereses Ganados		20,777	84,058
Otros Ingresos		<u>5,709</u>	<u>132,974</u>
Total		<u>421,759</u>	<u>3,010,929</u>
 COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas		128,383	2,615,758
Gastos de Administración		283,390	411,415
Gastos de intereses		<u>1,292</u>	<u>2,859</u>
Total		<u>413,065</u>	<u>3,030,032</u>
 UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>8,694</u>	<u>(19,103)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ingt. Claude Justamond
Representante Legal


CPA. Diana Luna
Contadora General

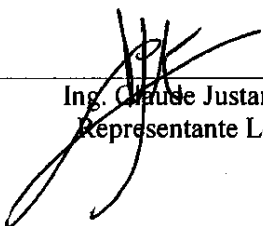
- 4 -

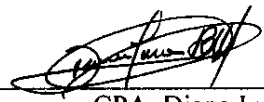
ATLAS TRADING & SHIPPING DEL ECUADOR (ATLASHIP) S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<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, 2009	19,000		10,149	(258,187)	(229,038)
Pérdida				(19,103)	(19,103)
Aporte para futura capitalizaciones		400,000			400,000
Aumento de Capital	<u>97,560</u>	<u> </u>	<u>(10,149)</u>	<u> </u>	<u>87,411</u>
DICIEMBRE 31, 2009	116,560	400,000		(277,290)	239,270
Utilidad				8,694	8,694
Apropiación			870	(870)	
Aumento de Capital, nota 6	<u>400,000</u>	<u>(400,000)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
DICIEMBRE 31, DEL 2010	<u>516,560</u>		<u>870</u>	<u>(269,466)</u>	<u>247,964</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 2010**

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañía relacionada	444,562	3,156,384
Pagado a compañía relacionada, proveedores y otros	(207,353)	(3,189,911)
Intereses pagados, neto	(1,292)	(2,859)
Otros Ingresos	<u>5,709</u>	<u>18,103</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>241,626</u>	<u>(18,283)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(1,338)	(1,947)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1,338)</u>	<u>(1,947)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (disminución) neto durante el año	240,288	(20,230)
Saldos al comienzo del año	<u>22,444</u>	<u>42,674</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>262,732</u>	<u>22,444</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 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida)	<u>8,694</u>	<u>(19,103)</u>
Ajustes para conciliar la Utilidad (Pérdida) con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	6,496	7,673
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	337,383	449,278
Pagos anticipados	128	(1,374)
Inventarios	128,383	2,640,581
Cuentas por pagar	<u>(239,458)</u>	<u>(3,095,338)</u>
Total Ajustes	<u>232,932</u>	<u>820</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
	<u>241,626</u>	<u>(18,283)</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Claude Justamond
Representante Legal

CPA. Diana Luna
Contadora General

- 7 -

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

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 son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 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. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada:		
Atlas Trading & Shipping Singapore	31,880	
Atlas Trading & Shipping Limited		22,466
Cliente local		37,926
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta		329,252
Otros	<u>20,807</u>	<u>426</u>
Total	<u>52,687</u>	<u>390,070</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Compañía Relacionada:		
Atlas Trading & Shipping Limited	50,710	299,853
Proveedores	12,070	11,742
Retenciones en la fuente	13,884	5,420
Otros	<u>3,329</u>	<u>2,436</u>
Total	<u>79,993</u>	<u>319,451</u>

6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2010, está representado por 516,560 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1,00. (116,560 acciones en el 2009)

La Junta General de Accionistas celebrada en julio 31 del 2009, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$400,000 los cuales corresponden a cuentas por pagar generadas en años anteriores. El referido aumento fue inscrito en el registro mercantil en febrero del 2010.

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 y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en 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 2007 hasta el año 2010, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$256,459.

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 2010, no superaron el importe acumulado mencionado.

9. CONTRATO

En enero 4 del 2010, se suscribió Contrato de Comisionista y Representante entre Atlas Trading & Shipping del Ecuador (Atlaship) S. A. y Atlas Trading & Shipping Singapore, una compañía domiciliada en Singapur, mediante el cual se designa a Atlas Trading & Shipping del Ecuador (Atlaship) 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 Singapore 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 Singapore.

Atlas Trading & Shipping Singapore reconocerá a la Compañía un honorario equivalente a US\$3,000 mensuales. 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 4 de enero del 2010.

Durante el año 2010, 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\$227,122.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 4 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
