

C. P. A. Leonardo Brito Hidalgo

Auditor Externo Independiente

Telefax: 593 4 2891396, cel: 091756019 casilla postal:09-01-10997

Edif. Finansur, Piso 20: Ofic. 4

Guayaquil – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas
de Esmeraldas Shipping Services S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP** al 31 de diciembre del 2009 y 2008 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.

Mis auditorías 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


C. P. A LEONARDO BRITO HIDALGO
SC-RNAE - 2 No. 587
Reg. No. 31.904
Junio 04, 2010
Guayaquil, Ecuador

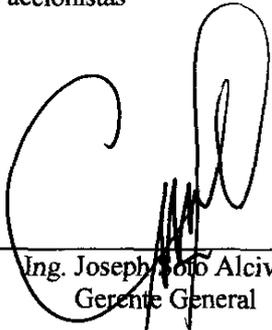


ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	415,705	161,855
Cuentas por cobrar comerciales	4	780,000	4,697,899
Otras cuentas por cobrar	5	<u>355,180</u>	<u>218,269</u>
Total activos corrientes		<u>1,550,885</u>	<u>5,078,023</u>
TOTAL		<u>1,550,885</u>	<u>5,078,023</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	6	991,773	4,059,255
Otras cuentas por pagar	7	84,859	97,339
Impuesto a la renta por pagar	8	<u>113,566</u>	<u>101,343</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,190,198</u>	<u>4,257,937</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	9	800	800
Utilidades retenidas		<u>359,887</u>	<u>819,286</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>360,687</u>	<u>820,086</u>
TOTAL		<u>1,550,885</u>	<u>5,078,023</u>



Ing. Joseph Toño Alcivar
Gerente General



CPA. Ignacio Medina Castro
Contador General

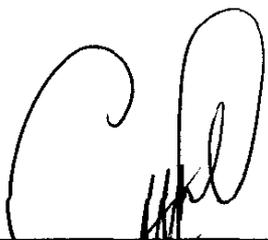
Ver notas a los estados financieros

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	11	41,323,860	36,330,898
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	11	40,807,318	35,876,674
Administración y ventas		<u>62,375</u>	<u>50,224</u>
Total		<u>40,869,693</u>	<u>35,926,898</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		454,167	404,000
OTROS INGRESOS, NETOS			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		454,167	404,000
MENOS:			
Impuesto a la renta	8	<u>113,566</u>	<u>101,343</u>
UTILIDAD NETA		<u>340,601</u>	<u>302,657</u>



Ing. Joseph Soto Alcivar
Gerente General



CPA. Ignacio Medina Castro
Contador General

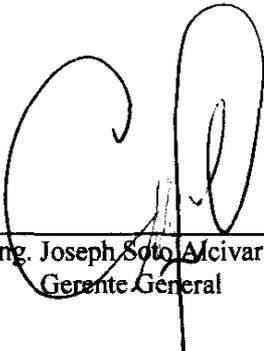
Ver notas a los estados financieros

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2008	800	516,629	517,429
Utilidad neta	—	<u>302,657</u>	<u>302,657</u>
Diciembre 31, 2008	800	819,286	820,086
Dividendos pagados		(800,000)	(800,000)
Utilidad neta	—	<u>340,601</u>	<u>340,601</u>
Diciembre 31, 2009	<u>800</u>	<u>359,887</u>	<u>360,687</u>



Ing. Joseph Soto Alcivar
Gerente General



CPA. Ignacio Medina Castro
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA)ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	45,241,759	35,250,674
Pagado a proveedores	(43,949,655)	(34,853,662)
Impuesto a la renta	(238,254)	(280,906)
Otros ingresos, neto	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente(utilizado en) de actividades de operación	<u>1,053,850</u>	<u>116,106</u>
 FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(800,000)	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(800,000)</u>	
 CAJA Y BANCOS:		
Aumento (Disminución) neto del efectivo durante el año	253,850	116,106
Caja y bancos al comienzo del año	<u>161,855</u>	<u>45,749</u>
 FIN DEL AÑO	<u>415,705</u>	<u>161,855</u>

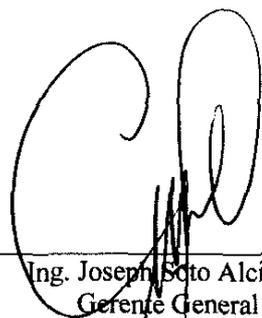
(Continúa...)

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

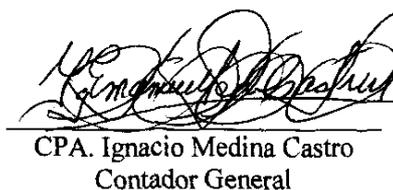
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	340,601	302,567
Cambios en activos y pasivos, neto:		
Cuentas por cobrar comerciales	3,917,899	(1,080,224)
Otras cuentas por cobrar	(136,911)	(181,745)
Cuentas por pagar comerciales	(3,055,977)	1,042,113
Otras cuentas por pagar	(23,985)	31,123
Impuesto a la renta por pagar	12,223	2,182
Total ajustes	<u>713,249</u>	<u>(186,551)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>1,053,850</u>	 <u>116,106</u>



Ing. Joseph Soto Alcivar
Gerente General



CPA. Ignacio Medina Castro
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 04 de octubre de 2006 y su actividad principal es el transporte marítimo de hidrocarburos y productos derivados, cargamentos de ácido sulfúrico, soda cáustica, productos químicos así como aceite vegetales y de pescado.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son 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 políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y bancos – Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja, bancos e inversiones temporales de fácil realización, cuyo vencimiento es menor a 90 días.

Ingresos y Costos por Ventas – Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega del servicio.

Impuesto a la Renta – La provisión esta constituida a la tasa del 25% sobre la utilidad impositiva y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización de acuerdo a disposiciones legales. La Compañía aplicó la tasa del 25% para el cálculo del impuesto a renta sobre la utilidad tributable. (Ver Notas 8).

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes mantenidas en bancos del exterior por US\$404,375 y US\$155,772, respectivamente, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos promedios de 45 días y no generan intereses. Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Cientes del exterior:		
Petrolera Transoceánica S. A.		4,264,530
Naviera Petral S.A.	<u>780,000</u>	<u>433,369</u>
Total	<u>780,000</u>	<u>4,697,899</u>

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2008 es como sigue:

	(U. S. dólares)	
Corriente	780,000	3,882,821
Vencido días:		
31 - 60		486,709
61 - 90		210,000
91 - 120 días		<u>118,369</u>
Total	<u>780,000</u>	<u>4,697,899</u>

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan pagos por concepto de Anticipos del Impuesto a la Renta, realizados de acuerdo a lo estipulado en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y los Arts. 62 y 63 del Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno.

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, Cuentas por pagar comerciales, incluyen principalmente saldos por pagar a compañías del exterior por servicios de fletamento de barcos para transporte por US\$991,773 y US\$4,052,809, respectivamente, con vencimientos hasta 60 días y no devengan intereses.

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan Retenciones en la Fuente realizadas por la Compañía e IVA por pagar al Servicio de Rentas Internas.

8. IMPUESTO A LA RENTA

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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía constituyó la provisión del impuesto a la renta a la tarifa del 25%. La determinación del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	454,166	404,000
Gastos no deducibles	<u>99</u>	<u>1,372</u>
Utilidad gravable	454,265	404,372
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>113,566</u>	<u>101,343</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta durante los años 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	101,343	99,161
Provisión del año	113,566	101,000
Pago efectuado	<u>(101,343)</u>	<u>(98,818)</u>
Saldo al fin del año	<u>113,566</u>	<u>101,343</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencias correspondiente al período contable 2009, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en el mes de junio del año 2010. A la fecha de emisión de los estados financieros este estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiera, carecen de importancia relativa.

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

(En U.S. dólares)

<u>Ventas</u>	
Petrolera Transoceánica S.A.	37,603,860
<u>Costo de servicio de fletamento</u>	
Osterby Shipping S.A.	37,133,817
Perseus Shipping S.A.	<u>3,673,500</u>
Total	<u>40,807,317</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (junio 04 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
