

**ESMERALDAS SHIPPIN SERVICES S.A.
ESMESHIP**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Dictamen sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de Esmeraldas Shipping Services S. A. ESMESHIP, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 por los estados financieros

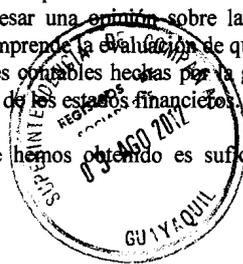
La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que se cumpla con requerimientos éticos, planificación 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 montos 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 auditoría.



Bases para opinión

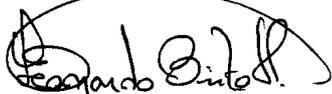
Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en las Notas 2, existen situaciones que resultan en dudas sustanciales, sobre la posibilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes que pudieran resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Opinión

En mi opinión, debido a la importancia del asunto descrito en el párrafo de bases para la opinión, los referidos estados financieros no presentan razonablemente, la posición financiera de Esmeraldas Shipping Services S. A. ESMESHIP al 31 de diciembre del 2011, 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.

Asunto de énfasis

Mi opinión, como se explica con más detalle en la Nota 2, 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 Esmeraldas Shipping Services S. A. ESMESHIP de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



CPA. LEONARDO BRITO HIDALGO
SC-RNAE - 2 No. 587
Reg. No. 31.904
Julio 31, 2012
Guayaquil, Ecuador



-2-

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S. A. ESMESHIP

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		22,135	31,911
Cuentas por cobrar comerciales	3	360,000	3,725,168
Otros activos	4	<u>124,688</u>	<u>241,743</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>506,823</u>	<u>3,998,822</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	5	543,551	3,701,374
Impuesto a la renta por pagar	6		41,610
Otras cuentas por pagar		<u>16</u>	<u>21,317</u>
Total pasivos corrientes		<u>543,567</u>	<u>3,764,301</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	7	800	800
Utilidades retenidas		<u>(37,544)</u>	<u>233,721</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>(36,744)</u>	<u>234,521</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>506,823</u>	<u>3,998,822</u>

Ing. Joseph Soto Alcivar
Gerente General

CPA. Ignacio Medina Castro
Contador General



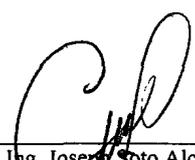
Ver notas a los estados financieros

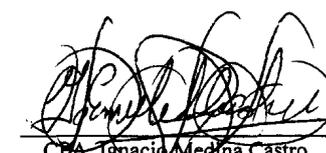
ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S. A. ESMESHIP

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	9		20,447,583
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	9		(20,191,869)
Administración y ventas		(179,863)	(89,429)
Total		(179,863)	(20,281,298)
(PÉRDIDA) UTILIDAD DE OPERACIÓN		(179,863)	166,285
OTROS EGRESOS			(250,841)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		(179,863)	(84,556)
MENOS:			
Impuesto a la renta		133,013	41,610
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		(312,876)	(126,166)


Ing. Josep Soto Alcivar
Gerente General


C.P.A. Ignacio Medina Castro
Contador General

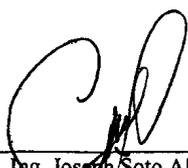
Ver notas a los estados financieros

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S. A. ESMESHIP

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2010	800	359,887	360,687
Pérdida del ejercicio	—	<u>(126,166)</u>	<u>(126,166)</u>
Diciembre 31, 2010	800	233,721	234,521
Ajuste impuesto renta año anterior		41,611	41,611
Pérdida del ejercicio	—	<u>(312,876)</u>	<u>(312,876)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>800</u>	<u>(37,544)</u>	<u>(36,744)</u>



Ing. Joseph Soto Alcívar
Gerente General



CP & Ignacio Medina Castro
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S. A. ESMESHIP

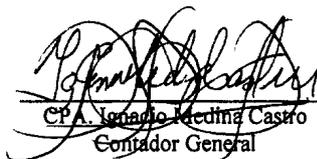
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	2011	2010
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,365,168	17,502,415
Pagado a proveedores	(3,242,060)	(17,635,239)
Impuesto a la renta	<u>(132,884)</u>	<u>(250,970)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(9,776)</u>	<u>(383,794)</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) Aumento neto del efectivo durante el año	(9,776)	(383,794)
Caja y bancos al comienzo del año	<u>31,911</u>	<u>415,705</u>
FIN DEL AÑO	<u>22,135</u>	<u>31,911</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(312,876)	(126,166)
Cambios en activos y pasivos, neto:		
Cuentas por cobrar comerciales	3,365,168	(2,945,168)
Otros activos	129	113,437
Cuentas por pagar comerciales	(3,157,823)	2,665,451
Otras cuentas por pagar	(21,299)	(19,392)
Impuesto a la renta por pagar	<u>116,925</u>	<u>(71,956)</u>
Total ajustes	<u>303,100</u>	<u>(257,628)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(9,776)</u>	<u>(383,794)</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 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 4 de octubre de 2006 y su actividad principal es el servicio de 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 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,

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros adjuntos de la Compañía presentan lo siguiente:

- Al 31 de julio del 2012, la Compañía no ha operado aproximadamente en 19 meses, es decir no ha generado ingresos de sus operaciones.
- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía presenta pérdida del año por US\$312,876, principalmente por registro de gastos administrativos por US\$179,863 e impuesto a la renta por US\$133,013.
- La administración de la compañía, decidió discontinuar las operaciones de servicio de transporte marítimo y suspender en su totalidad las operaciones de Esmeraldas Shipping Services S. A.

Los asuntos antes mencionados originan dudas sustanciales sobre la habilidad de la compañía para continuar operando como negocio en marcha. Al 31 de julio del 2012, fecha de emisión de los estados financieros los accionistas de la Compañía no han tomado una decisión definitiva respecto a la continuidad de la Compañía como negocio en marcha.

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

Bancos – Representan valores depositados en cuentas corrientes en un banco local y un banco del exterior, la cual no genera intereses.

Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año. En caso que el impuesto causado sea menor que el anticipo mínimo, la Compañía registrará como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo.

Gastos – Se reconocen en los resultados del año en función de su causación.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan servicios navieros por cobrar a compañías relacionadas del exterior, las cuales no generan interés y tiene vencimientos hasta 30 días, ver nota 8.

4. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan pagos por concepto de anticipos del Impuesto a la Renta del año actual y remanentes de los años anteriores, realizados de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	520,000	3,701,374
Proveedores	<u>23,551</u>	<u> </u>
Total	<u>543,551</u>	<u>3,701,374</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa principalmente saldos por pagar a compañías relacionadas del exterior por servicios de fletamento de barcos para transporte, con vencimientos establecidos hasta 30 días y no devengan intereses, ver nota 8.

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución. 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.

Durante el 2011 y 2010, la reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida antes del Impuesto a la Renta	(179,862)	(84,555)
Gastos no deducibles	<u>116,926</u>	<u>250,995</u>
(Pérdida) utilidad gravable	62,936	166,440
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>133,013</u>	<u>41,610</u>
Anticipo calculado (1)		

- (1) A partir del año 2010, en los casos que el impuesto causado es menor que el anticipo mínimo, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía registro como impuesto causado el valor del anticipo mínimo.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	41,610	113,566
Provisión del año	133,013	41,610
Pago efectuado	<u>(174,624)</u>	<u>(113,566)</u>
Saldo al fin del año	<u>0</u>	<u>41,610</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

7. 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. La compañía no ha realizado la transferencia de la apropiación de utilidades del año 2008 y 2009 para la conformación de la reserva legal.

8. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Petrolera Transoceánica S.A.		2,495,168
Naviera Petral S.A.	360,000	1,230,000
Total	<u>360,000</u>	<u>3,725,168</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Osterby Shipping S.A.		2,548,724
Perseus Shipping S.A.	360,000	1,152,650
Huade Navigation Co S.A.	80,000	-
Salbris Shipping Co S.A.	<u>80,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>520,000</u>	<u>3,701,374</u>
<u>Ventas</u>		
Petrolera Transoceánica S.A.		19,227,535
<u>Costo de servicio de fletamento</u>		
Perseus Shipping S.A.		2,695,875

9. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Mediante Resoluciones No, 08,G,DCS,010 del 20 de noviembre del 2008 y SC,DS,G,09,006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, estableciendo tres grupos para su implementación:

Grupo 1: Aplicarán desde el 1 de enero del 2010 y se establece como periodo de transición el año 2009:

- Compañías y entes regulados por la Ley de Mercado de Valores,
- Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Grupo 2: Aplicarán desde el 1 enero del 2011 y se establece como período de transición el año 2010:

- Compañías que superen su total de activos en US\$4 millones en el periodo contable 2007,
- Compañías Holding o tenedoras de acciones,
- Compañías de economía mixta y entidades del estado, y
- Sucursales de compañías extranjeras.

Grupo 3: Aplicarán desde el 1 enero del 2012 y se establece como período de transición el año 2011:

Compañías consideradas como Pymes en base a la resolución a la Resolución SC,Q,ICI,CPAIFRS,11,01 de enero 12 del 2011, la Superintendencia de Compañías determinó que las Compañías que cumplan las condiciones indicadas a continuación serán calificadas como PYMES y aplicaran las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011 como periodo de transición:

- Activos totales inferiores a US\$4 millones
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5 millones
- Tengan menos de 200 trabajadores

De acuerdo con este cronograma Esmeraldas Shipping Services S.A. Esmeship, utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición, si la decisión de los accionistas es entrar a un proceso de liquidación, la Compañía no estaría sujeta a la implementación de NIIF.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Julio 31 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
