

124895

Guayaquil, 30 de abril del 2008

Señores.
Superintendencia de Compañías
Ciudad.

Estimados Señores:

Adjunto estoy entregando un ejemplar del informe de auditoría por el año terminado al 31 de diciembre del 2007, de Esmeraldas Shipping Services S.A. ESMESHIP con RUC:0992482192001 y con expediente -124895.

Saludos,



C.P.A. Leonardo Brito H.
Auditor Externo.



C.P.A. Leonardo Brito Hidalgo

Auditor Externo Independiente

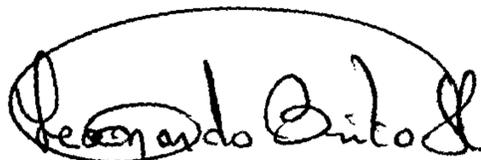
Telefax: 593 4 2891396, cel:087232036; casilla:09-01-10997 Guayaquil - Ecuador

124895

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de **ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP.** al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estado de resultados, de patrimonio de los socios y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los referidos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP.,** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. El balance general de **ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP.,** al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha, no fueron auditados por nosotros, ni por otros auditores en razón de que la compañía está obligada a presentar informe de auditoría a partir del presente año, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías.



C.P.A LEONARDO BRITO HIDALGO
SC-RNAE -2 No. 587
Reg. No.31.904
Abril 2, 2008
Guayaquil, Ecuador



ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

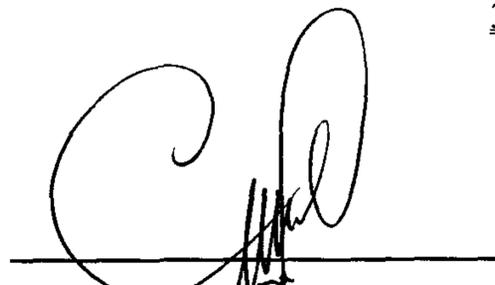
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2007
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	45,749
Cuentas por cobrar comerciales	4	3,617,675
Otras cuentas por cobrar	5	<u>36,524</u>
Total activos corrientes		<u>3,699,948</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,699,948</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar comerciales	6	3,017,142
Otras cuentas por pagar	7	66,216
Impuesto a la renta	8	<u>99,161</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,182,519</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	800
Utilidades retenidas		<u>516,629</u>
Total Patrimonio de los accionistas		<u>517,429</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,699,948</u>



Christel Cedeño Moreno
Contador General
Licencia No.0.46738



Joseph Soto Alcívar
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

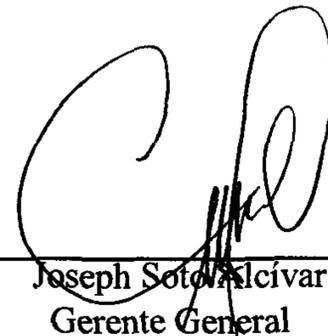
ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresados de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS		36,300,769
COSTO DE VENTAS		<u>35,847,021</u>
MARGEN BRUTO		<u>453,748</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION:		
Gastos de administración		<u>56,434</u>
Total		<u>56,434</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>397,314</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Otros gastos (ingresos), neto		<u>669</u>
Total		<u>669</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>396,645</u>
IMPUESTO A LA RENTA	8	<u>99,161</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>297,484</u>



Christel Cedeño Moreno
Contador General
Licencia No.0.46738


Joseph Soto Alcívar
Gerente General

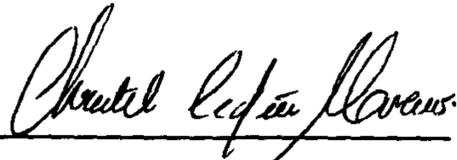
Ver notas a los estados financieros

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

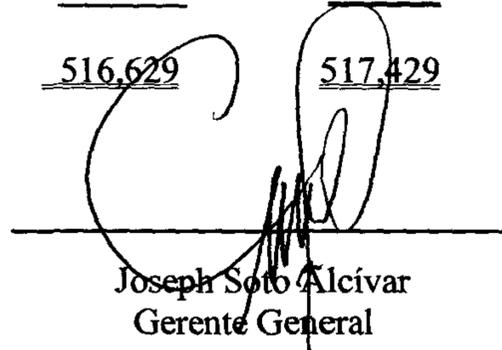
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	800	219,145	219,945
Utilidad neta		297,484	297,484
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>800</u>	<u>516,629</u>	<u>517,429</u>



Christel Cedeño Moreno
Contador General
Licencia No.0.46738



Joseph Soto Alcívar
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**
(Expresados en U.S. dólares)

2007

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	47,316,302
Pagado a proveedores	(47,338,182)
Impuesto a la renta	(109,572)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>6,639</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(124,813)</u>

FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aporte de accionistas	<u>800</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>800</u>

CAJA Y BANCOS:

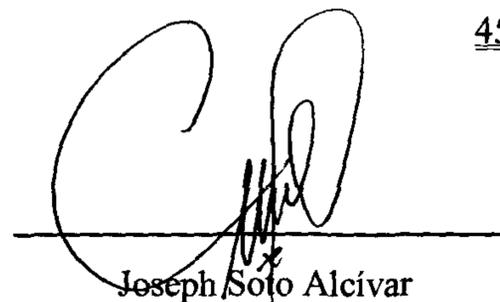
Incremento neto durante el año	(124,013)
Comienzo del año	<u>169,762</u>

FIN DEL AÑO

45,749



Christel Cedeño Moreno
Contador General
Licencia No.0.46738



Joseph Soto Alcívar
Gerente General

(Continúa...)

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

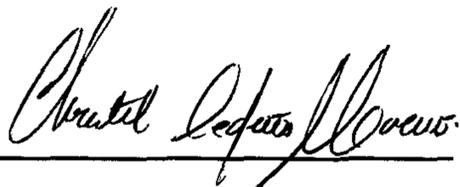
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en U.S. dólares)

2007

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE
OPERACION:**

Utilidad neta	297,484
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	11,015,533
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(36,524)
Cuentas por pagar	(11,404,985)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(22,434)
Impuesto a la renta	<u>26,113</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(124,813)</u>



Christel Cedeño Moreno
Contador General
Licencia No.0.46738



Joseph Soto Alcívar
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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 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. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de 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 sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

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

Participación a Trabajadores - La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha efectuado dicho cargo debido a que no mantiene empleados en relación de dependencia.

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).

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Utilidad por Acción - La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y equivalente de efectivo es como sigue:

	(U.S. dólares)
Bank of América	43,392
Banco de Guayaquil	<u>2,357</u>
Total	<u>45,749</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(U.S. dólares)
Cientes del Exterior:	
Petrolera Transoceánica S.A.	2,958,671
Naviera Petral S.A.	<u>659,004</u>
Total	<u>3,617,675</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(U.S. dólares)
Anticipo de Impuesto a la renta año 2007	<u>36,524</u>
Total	<u>36,524</u>

Corresponde al pago del anticipo de impuesto a la renta del período fiscal 2007, el cual fue cancelado en julio y septiembre y será compensado con el impuesto a la renta del año 2007.

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(U.S. dólares)
Proveedores del exterior:	
Osterby Shipping Corp.	2,509,637
Perseus Shipping S.A.	504,515
Proveedores locales	<u>2,990</u>
Total	<u>3,017,142</u>

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	(U.S. dólares)
Obligaciones con el S.R.I.	<u>66,216</u>
Total	<u>66,216</u>

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. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	(U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	396,645
Gastos no deducibles	<u>0</u>
Utilidad gravable	<u>396,645</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>99,161</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	73,048
Provisión del año	99,161
Pagos efectuados	<u>(73,048)</u>
Saldos al fin del año	<u>99,161</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 alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe del auditor independiente (marzo 21 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

* * * * *