

## **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 2008 y 2007 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.

Nuestras 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 2008 y 2007, 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

Abril 17, 2009

Guayaquil, Ecuador



**ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	161,855	45,749
Cuentas por cobrar comerciales	4	4,697,899	3,617,675
Otras cuentas por cobrar	5	<u>218,269</u>	<u>36,524</u>
Total activos corrientes		<u>5,078,023</u>	<u>3,699,948</u>
TOTAL		<u>5,078,023</u>	<u>3,699,948</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	6	4,059,255	3,017,142
Otras cuentas por pagar	7	97,339	66,216
Impuesto a la renta por pagar	8	<u>101,343</u>	<u>99,161</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,257,937</u>	<u>3,182,519</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	9	800	800
Utilidades retenidas		<u>819,286</u>	<u>516,629</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>820,086</u>	<u>517,429</u>
TOTAL		<u>5,078,023</u>	<u>3,699,948</u>

Ver notas a los estados financieros

**ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
VENTAS NETAS		36,330,898	36,300,769
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas		35,876,674	35,847,021
Administración y ventas		<u>50,224</u>	<u>56,434</u>
Total		<u>35,926,898</u>	<u>35,903,455</u>
UTILIDAD DE OPERACION		404,000	397,314
OTROS INGRESOS, NETOS			<u>669</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		404,000	396,645
MENOS:			
Impuesto a la renta	8	<u>101,343</u>	<u>99,161</u>
UTILIDAD NETA		<u>302,657</u>	<u>297,484</u>

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 2008 Y 2007**

---

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2007	800	219,145	219,945
Utilidad neta	—	<u>297,484</u>	<u>297,484</u>
Diciembre 31, 2007	800	516,629	517,429
Utilidad neta	—	<u>302,657</u>	<u>302,657</u>
Diciembre 31, 2008	<u>800</u>	<u>819,286</u>	<u>820,086</u>

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 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA)ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	35,250,674	47,316,302
Pagado a proveedores	(34,853,662)	(47,338,182)
Impuesto a la renta	(280,906)	(109,572)
Otros ingresos, neto	<u>        </u>	<u>6,639</u>
Efectivo neto proveniente(utilizado en ) de actividades de operación	<u>116,106</u>	<u>(124,813)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de accionistas		<u>800</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>800</u>
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (Disminución) neto del efectivo durante el año	116,106	(124,013)
Caja y bancos al comienzo del año	<u>45,749</u>	<u>169,762</u>
FIN DEL AÑO	<u>161,855</u>	<u>45,749</u>

(Continúa...)

**ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	302,567	297,484
Cambios en activos y pasivos, neto:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,080,224)	11,015,533
Otras cuentas por cobrar	(181,745)	(36,524)
Cuentas por pagar comerciales	1,042,113	(11,404,985)
Otras cuentas por pagar	31,123	(22,434)
Impuesto a la renta por pagar	2,182	26,113
Total ajustes	<u>(186,551)</u>	<u>(422,297)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>116,106</u>	 <u>(124,813)</u>

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 2008 Y 2007**

---

#### **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 2008 y 2007, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes mantenidas en bancos del exterior por US\$155,772 y US\$43,392, respectivamente, los cuales no generan intereses.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(U.S. dólares)	
Cientes del exterior:		
Petrolera Transoceánica S. A.	4,264,530	2,958,671
Naviera Petral S.A.	<u>433,369</u>	<u>659,004</u>
Total	<u>4,697,899</u>	<u>3,617,675</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	3,882,821
Vencido días:	
31 - 60	486,709
61 - 90	210,000
91 - 120 días	<u>118,369</u>
Total	<u>4,697,899</u>

#### 5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, Cuentas por pagar comerciales, incluyen principalmente saldos por pagar a compañías del exterior por servicios de alquiler de barcos para transporte por US\$4,052,809 y US\$3,014,152, respectivamente, con vencimientos hasta 60 días y no devengan intereses.

#### 7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	404,000	396,645
Gastos no deducibles	<u>1,372</u>	<u>          </u>
Utilidad gravable	405,372	396,645
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>101,343</u>	<u>99,161</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta durante los años 2008 y 2007, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	99,161	74,048
Provisión del año	101,000	99,161
Pago efectuado	<u>(98,818)</u>	<u>(73,048)</u>
Saldo al fin del año	<u>101,343</u>	<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 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. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 17 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---