

EXP 124895



ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S.A. ESMESHIP

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe 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 2010 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 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, 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 mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Esmeraldas Shipping Services S. A. ESMESHIP 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.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal 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 21, 2011


Guayaquil, Ecuador



ESMERALDAS SHIPPING SERVICES S. A. ESMESHIP**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		31.911	415.705
Cuentas por cobrar comerciales	3	3.725.168	780.000
Otros activos	4	<u>241.743</u>	<u>355.180</u>
Total activos corrientes		<u>3.998.822</u>	<u>1.550.885</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.998.822</u>	<u>1.550.885</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	5	3.701.374	991.773
Impuesto a la renta por pagar	6	41.610	113.566
Otras cuentas por pagar		<u>21.317</u>	<u>84.859</u>
Total pasivos corrientes		<u>3.764.301</u>	<u>1.190.198</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	7	800	800
Utilidades retenidas		<u>233.721</u>	<u>359.887</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>234.521</u>	<u>360.687</u>
TOTAL PASIVOS PATRIMONIO		<u>3.998.822</u>	<u>1.550.885</u>


Ing. Josep Soto Alcívar
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 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	9	20.447.583	41.323.860
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	9	20.191.869	40.807.318
Administración y ventas		<u>89.429</u>	<u>62.375</u>
Total		<u>20.281.298</u>	<u>40.869.693</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		166.285	454.167
OTROS EGRESOS		<u>250.841</u>	—
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(84.556)	454.167
MENOS:			
Impuesto a la renta		<u>41.610</u>	<u>113.566</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(126.166)</u>	<u>340.601</u>



Ing. Joseph Soto Alcívar
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 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2009	800	819.286	820.086
Dividendos pagados		(800.000)	(800.000)
Utilidad neta	—	<u>340.601</u>	<u>340.601</u>
Diciembre 31, 2009	800	359.887	360.687
Pérdida del Ejercicio	—	<u>(126.166)</u>	<u>(126.166)</u>
Diciembre 31, 2010	<u>800</u>	<u>233.721</u>	<u>234.521</u>


Ing. Joseph Solís Alcívar
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 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	17.502.415	45.241.759
Pagado a proveedores	(17.635.239)	(43.949.655)
Impuesto a la renta	<u>(250.970)</u>	<u>(238.254)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación	<u>(383.794)</u>	<u>1.053.850</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados		<u>(800.000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(800.000)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (Disminución) neto del efectivo durante el año	(383.794)	253.850
Caja y bancos al comienzo del año	<u>415.705</u>	<u>161.855</u>
FIN DEL AÑO	<u>31.911</u>	<u>415.705</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) neta	<u>(126.166)</u>	<u>340.601</u>
Cambios en activos y pasivos, neto:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2.945.168)	3.917.899
Otros activos	113.437	(136.911)
Cuentas por pagar comerciales	2.665.451	(3.055.977)
Otras cuentas por pagar	(19.392)	(23.985)
Impuesto a la renta por pagar	<u>(71.956)</u>	<u>12.223</u>
Total ajustes	<u>(299.238)</u>	<u>713.249</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(383.794)</u>	<u>1.053.850</u>


Ing. Joseph Soto Alcívar
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 2010

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.

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

Caja y bancos – Representa el efectivo mantenido en bancos e inversiones temporales de fácil realización, cuyo vencimiento original es 90 días o menos.

Ingresos y Costos por Ventas – Los ingresos son reconocidos en resultados en el período en que se realiza el servicio en base a la emisión de las facturas a los clientes y los costos cuando se realiza la transferencia de dominio de los productos y servicios.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2010, representan servicios navieros por cobrar a compañías del exterior, las cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no generan intereses, ver nota 9.

4. OTROS ACTIVOS

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

5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2010, representan saldos por pagar a compañías relacionadas del exterior por servicios de fletamento de barcos para transporte, con vencimientos hasta 30 días y no devengan intereses, ver nota 9.

6. 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 2010 y 2009, 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>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Utilidad(Pérdida) antes del Impuesto a la Renta	(84.555)	454.166
Gastos no deducibles	<u>250.995</u>	<u>99</u>
Utilidad gravable	166.440	454.265
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>41.610</u>	<u>113.566</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Saldo al comienzo del año	113,566	101.343
Provisión del año	41,610	113.566
Pago efectuado	<u>(113,566)</u>	<u>(101.343)</u>
Saldo al fin del año	<u>41.610</u>	<u>113.566</u>

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.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencias correspondiente al período contable 2010, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en el mes de junio del año 2011. 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.

9. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(U.S. dólares)

Cuentas por cobrar:

Petrolera Transoceánica S.A.	2.495.168
------------------------------	-----------

Cuentas por pagar:

Osterby Shipping S.A.	2.548.724
Perseus Shipping S.A.	1.152.650

Ventas

Petrolera Transoceánica S.A.	19.277.535
------------------------------	------------

Costo de servicio de fletamento

Osterby Shipping S.A.	.
Perseus Shipping S.A.	<u>2.695.875</u>
Total	<u>2.695.875</u>

10. 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 período 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.ICL.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, como sus ventas son superiores a los US\$5 millones, utilizará las NIIF Completas a partir del 1 de enero del 2012, siendo su periodo de transición el año 2011.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (julio 21 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
