

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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

2. 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

3. 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 y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

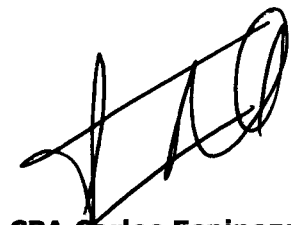
6. En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

7. Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no revela ingresos de actividades continuas. En adición, por no mantener actividades continuas en el año 2010 y 2009, no ha obtenido flujo de efectivo proveniente de actividades de operación.
8. 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 Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otros Asuntos

9. Los estados financieros de Fidectra Cía. Ltda. Correspondientes al 31 de diciembre del 2009, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores externos.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Abril 20, 2013

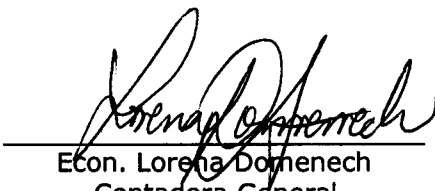
**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA SERPOAL CÍA.
LTDA.**

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar	3,10	1,758	1,336
Otros activos		<u>2</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>1,760</u>	<u>1,336</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	4,10	1,684	1,126
Obligaciones acumuladas	5	<u>33</u>	<u>202</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,717</u>	<u>1,328</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisión para jubilación		20	-
Despido intempestivo		10	-
Provisión por desahucio		<u>2</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>32</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>1,749</u>	<u>1,328</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	8		
Capital social		1	1
Reservas		(9)	(9)
Ganancias acumuladas		<u>19</u>	<u>16</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>11</u>	<u>8</u>
TOTAL		<u>1,760</u>	<u>1,336</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Francisco Lascano Yela
Representante Legal

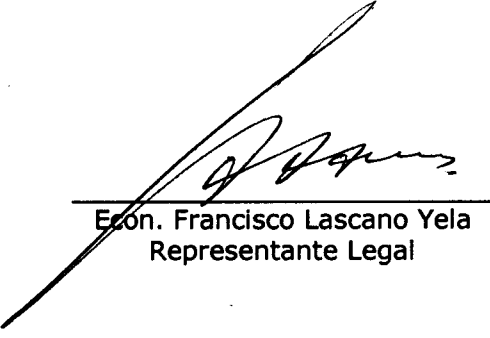

Econ. Lorena Domenech
Contadora General

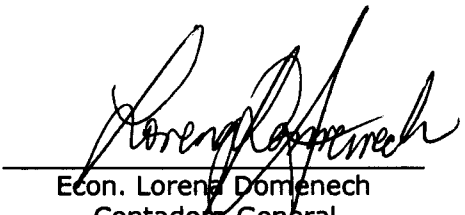
**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA SERPOAL CÍA.
LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		(345)	(309)
Gastos ventas		(78)	(87)
Otros Ingresos	9	<u>436</u>	<u>398</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>13</u>	<u>2</u>
MENOS:			
Participación de Trabajadores		(2)	-
Impuesto a la Renta	6	<u>(8)</u>	<u>(1)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>3</u>	<u>1</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Francisco Lascano Yela
Representante Legal

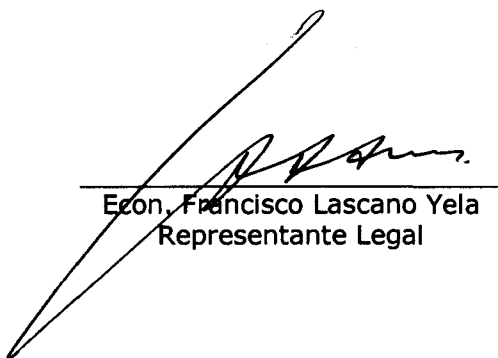

Econ. Lorena Domenech
Contadora General

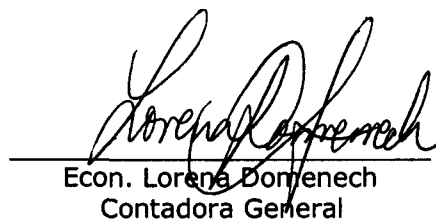
**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA SERPOOL CÍA.
LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ...(en miles de U.S. dólares)...	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1	(9)	15	7
Utilidad del año	-	-	1	1
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1	(9)	16	8
Utilidad del año	-	-	3	3
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1	(9)	19	11

Ver notas a los estados financieros


Econ. Francisco Lascano Yela
Representante Legal


Econ. Lorena Domenech
Contadora General

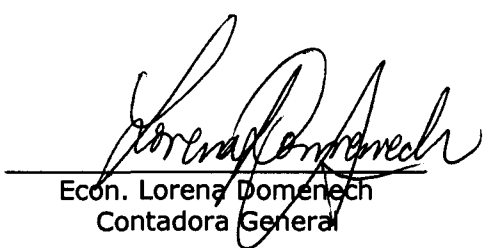
**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA SERPOAL CÍA.
LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido	65	(449)
Pagado a proveedores y trabajadores	(56)	450
Intereses pagados	(1)	-
Impuesto a la renta	<u>(8)</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	=	=
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	-	-
SalDOS al comienzo del año	=	=
SALDOS AL FIN DEL AÑO	=	=
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	3	1
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Provisión para jubilación	32	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(445)	(473)
Otros activos	20	11
Cuentas por pagar	587	439
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(204)	22
Impuesto a la renta	<u>7</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Francisco Lascano Yela
Representante Legal


Econ. Lorena Domenech
Contadora General

SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA SERPOAL CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

1. OPERACIONES

Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda., está constituida en el Ecuador desde el 22 de febrero de 1989, en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la prestación de servicios portuarios y asesoramiento empresarial a otras personas naturales o jurídicas.

Al cierre del ejercicio 2010 y 2009, la Compañía cuenta con 28 y 34 trabajadores respectivamente, bajo relación de dependencia.

La información presentada en los estados financieros y en sus notas es responsabilidad de la administración.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación: Los estados financieros han sido 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.

Los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no presenta ingresos por su principal actividad (actividades continuas). En adición por no mantener actividades continuas, en el año 2010 y 2009, no ha obtenido flujo de efectivo proveniente de actividades de operación. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en funcionamiento y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como empresa en funcionamiento.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la compañía para continuar operando como empresa en funcionamiento. Al respecto, la Administración de la Compañía considera que seguirá operando como empresa en funcionamiento.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía no tiene dudas sobre el apoyo del grupo ante la necesidad de aportaciones al capital social adicional que le permite seguir operando como empresa en funcionamiento.

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

Caja y bancos: Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales.

Cuentas por cobrar: Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación.

Provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta: Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Adopción de las normas internacionales de información financiera: Mediante **Resolución No. 08.GDSC.010** de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías resolvió establecer tres grupos de compañías para que de acuerdo a un cronograma implementen obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Este cronograma empezó el 2 de Enero de 2010 y termina el 1 Enero de 2012. Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda., debido a sus características de monto del total de activos, se ubica en el tercer grupo.

Mediante **Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005** de noviembre 5 de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES (implementada por la Comunidad Andina mediante Resolución No. 270 de diciembre 10 del 2008) y resolvió como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a 5 (cinco) millones de dólares, y;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

La base para la aplicación de las condiciones antes indicadas son los estados financieros anteriores al período de transición.

De acuerdo a la **Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01** de enero 12 del 2011, la Superintendencia de Compañías dispuso que las **Compañías** que cumplan con las condiciones de PYMES apliquen la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir de enero 1 del 2011 estableciéndose como período de transición de enero 1 a diciembre 31 del 2011.

Como parte del proceso de transición, Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda., deberá elaborar obligatoriamente lo siguiente:

- ☒ Hasta el 31 de Octubre del 2011, el cronograma de implementación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), el cual deberá incluir al menos lo siguiente:
 - Un plan de capacitación
 - El respectivo plan de implementación
 - La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa
- ☒ Hasta Noviembre 30 del 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición. Es importante indicar, que estas actividades deben ser aprobadas por la Junta General de Accionistas de la **Compañía**.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Relacionadas, nota 10	1,689	1,161
Otras cuentas por cobrar:		
Impuestos	35	40
Otras cuentas por cobrar	22	127
Empleados	<u>12</u>	<u>8</u>
Subtotal	<u>69</u>	<u>175</u>
Total	<u>1,758</u>	<u>1,336</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la cuenta por cobrar incluye principalmente servicios brindados a compañías relacionadas locales, las cuales no devengan interés y no tienen plazo de pago establecido.

4. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores y otras cuentas por pagar:		
Relacionadas, nota 10	1,053	1,043
Proveedores	<u>19</u>	<u>7</u>
Subtotal	1,072	1,050
Otras cuentas por pagar:		
Otras	597	33
Impuestos	<u>15</u>	<u>43</u>
Subtotal	612	76
Total	<u>1,684</u>	<u>1,126</u>

Al 31 de diciembre del 2010 gran parte de las cuentas por pagar son a compañías relacionadas locales.

5. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de los pasivos acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios por Pagar	29	79
Sueldos y Salarios	<u>4</u>	<u>123</u>
Total	<u>33</u>	<u>202</u>

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. 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.

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía indicó que las transacciones con partes relacionadas del exterior durante el año 2010, carecen de importancia relativa y no superaron el importe acumulado mencionado.

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

8.1 Capital social: El capital social autorizado consiste de 2000 acciones de US\$0.40 valor nominal unitario (2000 acciones en el 2009), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

8.2 Reserva de capital: Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re-expresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

9. OTROS INGRESOS, NETOS

Un detalle de otros ingresos (egresos) por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otros Ingresos:		
Servicios generales	499	453
Otros ingresos	6	-
Otros egresos	<u>(69)</u>	<u>(55)</u>
Total	<u>436</u>	<u>398</u>

10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
División Exportadora	1,608	1,039
División Naviera	67	67
Otras Divisiones	<u>14</u>	<u>55</u>
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>1,689</u>	<u>1,161</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
División Exportadora	1,032	1,036
Otras Divisiones	<u>21</u>	<u>7</u>
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>1,053</u>	<u>1,043</u>

De acuerdo al criterio de la Administración las compras se realizaron al precio de mercado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

De acuerdo al criterio de la administración de la compañía estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (20 de abril de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la

Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.