

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of. 701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O. Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

Quito, 23 de Abril del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

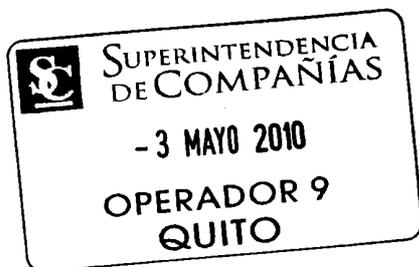
De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.** expediente No. 46431 del período terminado al 31 de Diciembre del 2009.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.



María de los Angeles Guijarro



**HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A**

ESTADOS FINANCIEROS

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

**HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A

Hemos examinado el balance general adjunto de **HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, el cambio en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 16 del 2010
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

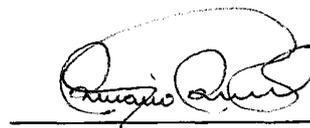
**HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.**

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

<u>ACTIVOS</u>	Nota	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - bancos		9.851
Cuentas por cobrar:		
Clientes	4	1.138.047
(-)Provisión cuentas incobrables	5	(41.574)
Préstamos y anticipos empleados		3.809
Anticipo a proveedores	6	77.647
Relacionadas		1.111
Otras		9.331
Total activo corriente		<u>1.198.222</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	7	67.761
ACTIVOS DIFERIDOS		17.848
TOTAL ACTIVO		<u><u>1.283.831</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancario		141.657
Proveedores	8	688.974
Obligaciones laborales		52.718
Obligaciones fiscales		22.118
Accionistas	9	75.531
Acreedores varios		7.339
Anticipos		9.710
Total pasivo corriente		<u>998.047</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Jubilación patronal	10	58.085
Desahucio	10	21.475
Total pasivo largo plazo		<u>79.560</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		206.224
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.283.831</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 WOLFGANG OBERER NISI
 GERENTE GENERAL


 MARIA DE LOS ANGELES MONAR
 CONTADORA GENERAL

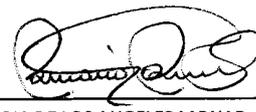
**HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Nota	<u>2009</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
Flete		5.020.407
Gastos Origen		1.019.489
Gasto Destino		434.557
Fletes Exterior Flores		241.649
Gastos Portuarios		196.960
Transporte Interno		90.209
Despacho de Aduanas		91.446
Otros		462.167
Total ingresos operacionales		7.556.884
COSTO DE VENTAS		6.190.133
GASTOS OPERACIONALES		
Administración Quito		237.564
Ventas Quito		291.516
Operación Guayaquil		85.135
Ventas Guayaquil		114.863
Ventas Cuenca		14.874
Despacho aduanas		34.544
Exportación		149.939
Financieros		59.721
Total gastos operacionales		988.156
UTILIDAD OPERACIONAL		378.595
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos		25.368
Gastos		226.910
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		177.053
Participación trabajadores	11	26.558
Impuesto a la renta	11	71.405
UTILIDAD NETA		79.090
UTILIDAD POR ACCION		2,43

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 WOLFGANG OBERER NISI
 GERENTE GENERAL


 MARIA DE LOS ANGELES MONAR
 CONTADORA GENERAL

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital social	Reserva legal	Aporte futura capitalización	Reserva Capital	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	60,194	5,390	-	1,070	1,344	111,632	179,630
Transferencia resultados acumulados					111,632	(111,632)	
Aumento de reserva legal		11,163			(11,163)		
Distribución de dividendos	12				(81,362)		(81,362)
Adición fusión por absorción		4,950	3,522	9,846	29,655	(19,107)	28,866
Utilidad neta						79,090	79,090
Saldos al 31 de diciembre del 2009	65,144	20,075	9,846	30,725	1,344	79,090	206,224

Las notas son parte integrante de los estados financieros



 WOLFGANG OBERER NISI
 GERENTE GENERAL



 MARIA DE LOS ANGELES MONAR
 CONTADORA GENERAL

**HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.**

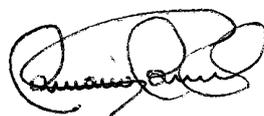
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Efectivo provisto por clientes	6.714.623
Efectivo utilizado en proveedores	(6.702.782)
Efectivo utilizado en empleados	(167.447)
Efectivo provisto por clientes	155
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(155.451)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Efectivo utilizado en activo fijo	(52.079)
Efectivo provisto por fusión	79
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(52.000)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo utilizado en dividendos	(81.362)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(81.362)</u>
DISMINUCION NETO DE EFECTIVO	(288.813)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	298.664
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>9.851</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


WOLFRANG OBERER NISI
GERENTE GENERAL


MARIA DE LOS ANGELES MONAR
CONTADORA GENERAL

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por el período comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	<u>2009</u>
Utilidad neta	79.090
Partidas de conciliación entre la utilidad neta, y los flujos de efectivo netos utilizado en actividades de operación	
Provisión para incobrables	27.980
Provisiones sociales	130.954
Depreciaciones	54.779
Amortizaciones	5.256
Baja de activos fijos	3.110
Jubilación patronal	49.052
Bonificación por desahucio	19.103
Participación trabajadores	26.558
Impuesto a la renta	71.405
Utilidad conciliada	467.287
CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	
Aumento de clientes	(204.980)
Disminución de empleados	944
Aumento de anticipos a proveedores	(24.283)
Disminución de otras cuentas por cobrar	10.483
Disminución de relacionadas	113.677
Disminución de seguros prepagados	1.210
Aumento de otros activos	(4.940)
Disminución de inversiones en acciones	720
Disminución de sobregiro bancarios	(6.127)
Disminución de proveedores	(311.974)
Disminución de obligaciones laborales	(166.982)
Disminución de obligaciones fiscales	(65.093)
Disminución de acreedores varios	(2.804)
Disminución de anticipos de clientes	(445)
Aumento de accionistas	39.265
Disminución de desahucio	(1.409)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(155.451)

Las notas son parte integrante de los estados financieros


WOLFFRANG OBERER NISI
GERENTE GENERAL


MARIA DE LOS ANGELES MONAR
CONTADORA GENERAL

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 4 de julio de 1989; el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. OPERACIONES

La compañía tiene por objeto la colaboración, asesoría y comisión en el transporte aéreo, marítimo, fluvial y terrestre, de carga, equipos, materiales, maquinaria, tanto a nivel nacional como internacional, pudiendo para el efecto utilizar todos los medios autorizados por Leyes Ecuatorianas y Reglamentos correspondientes.

FUSION POR ABSORCION

Mediante escritura pública del 31 de octubre del 2008 se protocolizó en la República de Ecuador el Acuerdo de Fusión por Absorción entre HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A. Y TRANSCHRYVER TRANSPORTES CIA. LTDA., y las actas de las reuniones de accionistas HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A. Y TRANSCHRYVER TRANSPORTES CIA. LTDA. celebradas el 22 de octubre del 2008 mediante las cuales se dispuso realizar el trámite de fusión de las compañías.

Con los antecedentes mencionados y luego de la solicitud correspondiente la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 09.Q.IJ.002542 de 22 de junio del 2009 dispuso entre otros:

Aprobar la fusión por absorción de las compañías HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A. (absorbente) y TRANSCHRYVER TRANSPORTES CIA. LTDA. (absorbida).

Cancelar el permiso de operación de la compañía TRANSCHRYVER TRANSPORTES CIA. LTDA.

La resolución de fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 31 de agosto del 2009.

Los resultados de la fusión por absorción de las compañías con corte al 31 de agosto del 2009, fecha de la fusión contable de las mismas, fue como sigue:

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Balances al 31 de agosto del 2009					
	TRANSCHRYVER	SCHRYVER	Balance Sumado	Ajustes y/o reclasificaciones	Balance fusionado al 31-08-09
Activo	327.508	1.029.212	1.356.720	(244.320)	1.112.400
Pasivo	339.569	636.294	975.863	(244.271)	731.592
Patrimonio	(12.061)	392.918	380.857	(49)	380.808
	327.508	1.029.212	1.356.720		1.112.400
Ingresos	472.489	4.546.369	5.018.858	(50.428)	4.968.430
Costos y Gastos	(513.465)	(4.312.987)	(4.826.452)	50.428	(4.776.024)
Resultado del Ejercicio	(40.976)	233.382	192.406		192.406

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición el año 2011.

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.** es una compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c) Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d) Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos financieros y para una adecuada toma de decisiones.

e) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

f) Provisión incobrables

La provisión incobrable se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

g) Activo fijo

Los saldos de activo fijo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, los adquiridos desde abril del 2000 se encuentran registrados a su costo de adquisición en dólares

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h) Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Equipo de computación	33%
• Muebles y enseres	10%
• Equipo de oficina	10%
• Vehículos	20%
• Instalaciones	10%

i) Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido usualmente cuando los servicios son prestados en su integridad, independientemente de su cobro, siendo esta la base de medición del principio de realización.

j) Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

k) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

l) Utilidad por acción

La utilidad por acción por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, se calcula en base a la cantidad de acciones en circulación promedio durante cada período.

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de las cuentas por cobrar clientes está compuesto por:

<u>DETALLE</u>	<u>2009</u>
Starmotors S.A.	91.228
Comercializadora Autoline S.A.	69.058
J.V. de put/ exotic garden GMBH	45.284
Aglomerados Cotopaxi S.A.	28.537
Ad fol S.A.	24.946
Pentagon freight service	24.502
Platinum part platpart S.A.	24.008
Ortanzia flowers shop LTD C.C.	22.308
Exmegatrans	21.755
Amanco plastigama S.A.	21.745
Cepsa S.A.	20.324
Otros	606.271
Clientes fusión	134.204
Cheques protestados	3.878
Total	<u>1.138.047</u>

5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el periodo 2009 fue el siguiente:

	<u>Movimiento</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	13.594
Adiciones	7.810
Adición por fusión	20.170
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>41.574</u>

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. ANTICIPO A PROVEEDORES

Un resumen de los anticipos a proveedores del período 2009 es como sigue:

DETALLE	2009
Raúl Coka Barriga	31.102
Navieras	15.428
Agente Alaire Cia. Ltda.	2.687
Proveedores del exterior	1.656
Otros	<u>26.774</u>
Total	<u>77.647</u>

7. ACTIVO FIJO - neto

El movimiento de activo fijo en el período 2009 fue como sigue:

	Saldo al Inicio	Adiciones	Adición Fusión	Baja	Saldo al Final
Equipo de computación	32.658	9.784	8.195	(8.779)	41.858
Muebles y enseres	11.902	3.532	27.166		42.600
Equipo de oficina	13.353		440		13.793
Vehículos	68.195	2.962		(5.075)	66.082
Instalaciones	17.203				17.203
	143.311	16.278	35.801	(13.854)	181.536
Menos:					
Depreciación Acumulada	(69.740)	(26.403)	(28.376)	10.744	(113.775)
Total	<u>73.571</u>	<u>(10.125)</u>	<u>7.425</u>	<u>(3.110)</u>	<u>67.761</u>

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de proveedores está compuesto por:

<u>DETALLE</u>	<u>2009</u>
HJ Schryver & CO GMBH	386.506
Transoceanica Cia. Ltda.	68.295
Cargo Compass Italia	29.150
Patent International logistics	16.122
CASS	72.463
Otros	<u>116.438</u>
Total	<u>688.974</u>

9. ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de esta cuenta está compuesto por:

<u>DETALLE</u>	<u>2009</u>
Wolfgang Oberer	32.194
JP Schryver	<u>43.337</u>
Total	<u>75.531</u>

10. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A., registró en esta cuenta y en los resultados del período los siguientes movimientos:

<u>Detalle</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	9.033
Adición por fusión	7.047
(+) Provisión	<u>42.005</u>
Total	<u>58.085</u>

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine por desahucio. La Compañía tiene como política efectuar la provisión para desahucio, cubriendo las reservas necesarias determinadas según estudio actuarial.

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A., registró en esta cuenta y en los resultados del período los siguientes movimientos:

Detalle	<u>2009</u>
Saldo inicial	3.781
Adición por fusión	3.350
(+) Provisión	15.753
(-) Pagos realizados	<u>1.409</u>
Total	<u>21.475</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009.

La conciliación tributaria realizada por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2009 es la siguiente:

	<u>2009</u>
Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e impuesto a la renta	177.053
15% Participación Trabajadores	<u>26.558</u>
Utilidad después de Participación Trabajadores	
MENOS:	
Amortización pérdidas años anteriores	<u>6.719</u>
Total	
MAS: Gastos no deducibles	
Gastos no deducibles	<u>141.845</u>
UTILIDAD GRAVABLE	
Base imponible impuesto a la renta	285.621
Total de impuesto causado	71.405
(-) Anticipo pagado	31.947
(-) Retenciones en la fuente efectuados	28.520
(-) Crédito tributario años anteriores	<u>3.741</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>7.197</u>

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Dividendos

Los dividendos que fueron declarados o distribuidos hasta el 31 de diciembre del 2009 a favor de los accionistas nacionales o extranjeros, no se encuentran sujetos a retención alguna.

c. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

d. Precios de transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$ 3.000.000) de los Estados Unidos de América; y aquellos contribuyentes cuyo monto acumulado de operaciones comprendan entre US\$ 1.000.000 a US\$ 3.000.000 y su proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, según los casilleros correspondientes del formulario 101 del Impuesto a la Renta, sea superior al 50%; deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia; y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia; los cuales deberán ser presentados en un plazo no mayor de dos meses; contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a. Capital Social

El capital social de la Compañía asciende a US\$ 65.144 y está dividido en treinta y dos mil quinientas setenta y dos acciones a un valor nominal de dos dólares (US\$ 2) cada una.

b. Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR
EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

d. Distribución de dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en abril y diciembre del 2009, se decidió distribuir los dividendos obtenidos por HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A. correspondiente al ejercicio fiscal 2007 y 2008 por un valor total de \$ 81.362.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

a. Dividendos a distribuir

De acuerdo al Suplemento del registro oficial no. 94 emitido el 23 de diciembre del 2009 en el cual se publica Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador aplicable desde el ejercicio fiscal 2010, reformó:

Están exonerados exclusivamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

b. Adopción Normas Internacionales de Información Financiera

La Compañía acogiéndose a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías a partir del año 2011 adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera para la presentación de sus estados financieros, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los efectos por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo a lo dispuesto en la normativa serán registrados con cargo al patrimonio de la Compañía.