

PKF

Accountants &
business advisers

68394-

PACIFICLINK S.A.

Informe sobre el examen de
los Estados Financieros

Años terminados al 31 de
diciembre de 2009 y 2008



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
PACIFICLINK S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **PACIFICLINK S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **PACIFICLINK S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF & Co.

12 de febrero de 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



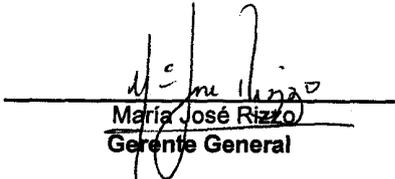
PACIFICLINK S.A.

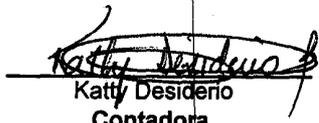
3

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	272.023,43	205.370,60
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	141.642,10	155.251,14
Gastos pagados por anticipado	14.601,61	12.693,60
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	428.267,14	373.315,34
INVERSIONES PERMANENTES (Nota E)	671.982,15	128.064,87
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	131.817,74	162.136,73
OTROS ACTIVOS	2.069,01	2.079,12
TOTAL DEL ACTIVO	1.234.136,04	665.596,06
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	106.378,23	162.346,29
Participación de los trabajadores en la utilidad y otras obligaciones	68.508,20	36.772,27
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	34.936,15	31.169,55
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota H)	19.557,16	19.557,16
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	229.379,74	249.845,27
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	84.929,98	95.482,42
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)		
Capital social	42.000,00	42.000,00
Reserva legal	9.413,57	9.413,57
Reserva de capital	102.144,27	102.144,27
Resultados acumulados	766.268,48	166.710,53
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	919.826,32	320.268,37
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	1.234.136,04	665.596,06

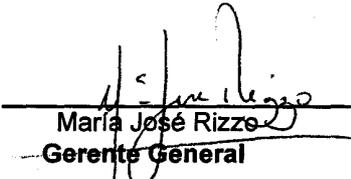

María José Rizzo
Gerente General

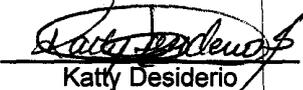

Katty Desiderio
Contadora

PACIFICLINK S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
INGRESOS:		
Servicio desconsolidación de carga	631.824,75	584.431,78
Servicio consolidación aéreo	72.918,76	78.083,92
Otros ingresos no operacionales	763,52	118,97
Ingresos por relacionadas (Nota J)	191.223,55	
	<u>896.730,58</u>	<u>662.634,67</u>
GASTOS DE OPERACIONES:		
Gastos operativos	215.371,46	181.350,43
Gastos de administración	411.197,66	355.295,13
Gastos de venta		19.176,29
Gastos financieros	9.004,72	9.847,52
	<u>635.573,84</u>	<u>565.669,37</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	261.156,74	96.965,30
Participación de los trabajadores en la utilidad (Nota K)	(10.489,98)	(15.395,25)
Impuesto a la renta (Nota K)	(24.323,69)	(21.809,93)
UTILIDAD NETA	<u>226.343,07</u>	<u>59.760,12</u>


 María José Rizzo
 Gerente General


 Katty Desiderio
 Contadora

Veá notas a los estados financieros

PACIFICLINK S.A.
ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero de 2008	42.000,00	6.034,05	102.144,27	111.102,77
Utilidad neta				96.965,30
Incremento de reserva legal		3.379,52		(3.379,52)
Provisión de pago de impuesto a la renta 2008				(21.809,93)
Provisión de pago de participación a los trabajadores 2008				(15.395,25)
Ajustes				(772,84)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	42.000,00	9.413,57	102.144,27	166.710,53
Utilidad neta				226.343,07
Ajuste de Valor Patrimonial Proporcional 2008				352.693,73
Ajustes				20.521,15
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>42.000,00</u>	<u>9.413,57</u>	<u>102.144,27</u>	<u>766.268,48</u>


 María José Rizzo
 Gerente General


 Katty Desiderio
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

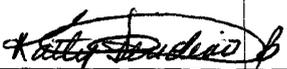
PACIFICLINK S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	704.743,51	662.515,70
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(618.848,04)	(578.933,31)
Otros ingresos	763,52	118,97
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>86.658,99</u>	<u>83.701,36</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(449,00)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(449,00)</u>	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de préstamos a terceros	(19.557,16)	(9.709,64)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(19.557,16)</u>	<u>(9.709,64)</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	66.652,83	73.991,72
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>205.370,60</u>	<u>131.378,88</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>272.023,43</u></u>	<u><u>205.370,60</u></u>



 María José Rizzo
 Gerente General



 Katy Desiderio
 Contadora

PACIFICLINK S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
UTILIDAD NETA	226.343,07	59.760,12
Más gastos (ingresos) que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos		19.700,43
Bajas de activos fijos	30.767,99	1.136,29
Baja de pasivo con Gymbopark Guayaquil S.A.	(28.325,69)	
Provisión de intereses	9.004,72	
Ajuste de valor patrimonial proporcional	(191.223,55)	
Amortización activos diferidos	10,11	861,51
Provisión para cuentas incobrables	628,05	441,61
	<u>47.204,70</u>	<u>81.899,96</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	12.980,99	(13.264,72)
Gastos pagados por anticipado	(1.908,01)	(6.509,17)
Otros activos corrientes		(205,36)
Cuentas por pagar	(7.121,22)	(6.251,14)
Participación de los trabajadores en la utilidad y otras obligaciones	31.735,93	19.386,20
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	3.766,60	8.645,59
	<u>39.454,29</u>	<u>1.801,40</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>86.658,99</u>	<u>83.701,36</u>

Vea notas a los estados financieros

PACIFICLINK S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

A. PACIFICLINK S.A.:

Fue constituida el 16 de marzo de 1993 en la ciudad de Guayaquil. Sus actividades principales son: realizar trámites de importación y exportación, operador portuario de la estiba y desestiba, carga y descarga, depósito y almacenamiento, y poner a disposición los medios mecánicos, terrestres y flotantes para transportar carga.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados como irre recuperables. Se determinan en función de la evaluación de cartera.

Inversiones en acciones: Están registradas al valor nominal y desde 2009 se ajustan a valor patrimonial proporcional. El efecto del registro acumulado al 31 de diciembre de 2008 se contabiliza en patrimonio, y el efecto del año 2009 en resultados.

Activos fijos: Están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detalla a continuación:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles y equipos de oficina	10
Instalaciones	10

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

PACIFICLINK S.A.**C. EFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
Caja	12,014.40	10,671.12
Bancos locales	54,779.46	89,554.10
Bancos exterior	205,229.57	105,145.38
	<u>272,023.43</u>	<u>205,370.60</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
Cientes locales	65,267.58	78,885.21
Cientes del exterior	8,885.92	6,116.86
Deudores varios	1,237.51	802.04
Empleados	7,636.98	8,928.27
Accionistas		8,923.08
Anticipos por liquidar	(1) 61,579.50	53,933.02
	144,607.49	157,588.48
Provisión de cuentas incobrables	(2) (2,965.39)	(2,337.34)
	<u>141,642.10</u>	<u>155,251.14</u>

(1) Incluye principalmente US\$51,944.02 por anticipo entregado a María Fang Yap por compra de la oficina en el Edificio La Previsora, donde funcionan las instalaciones de la Compañía.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al inicio del año	2,337.34
Provisión	628.05
Saldo al final del año	<u>2,965.39</u>

E. INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene una inversión en su relacionada ANDIGRAIN S.A. equivalente al 40% del patrimonio de ésta. En el 2009, la Compañía realizó el ajuste del Valor Patrimonial Proporcional de US\$352,693.73 correspondiente a años anteriores contra resultados acumulados, y el ajuste de US\$191,223.55 correspondiente al 2009 se cargó en resultados del ejercicio (Ver Nota J).

F. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01/01/09	Adiciones	Bajas/ Retiros	Saldo al 31/12/09
Muebles y equipos de oficina	101,640.09	449.00	(57,782.17)	44,306.92
Edificios (1)	129,187.70			129,187.70
Instalaciones	5,706.86			5,706.86
	236,534.65	449.00	(57,782.17)	179,201.48
(-) Depreciación acumulada	(74,397.92)		27,014.18	(47,383.74)
	<u>162,136.73</u>	<u>449.00</u>	<u>(30,767.99)</u>	<u>131,817.74</u>

(1) Registrado al valor indicado en la escritura de venta de dicha propiedad, otorgada a favor de la Compañía el 8 de septiembre del 2006 ante el Notario Décimo Séptimo del cantón Guayaquil.

PACIFICLINK S.A.**G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
Proveedores	106,378.23	113,499.45
Gymbopark Guayaquil S.A.	(1)	48,846.84
	<u>106,378.23</u>	<u>162,346.29</u>

(1) Se procedió a liquidar esta cuenta en vista de que Gymbopark Guayaquil S.A. dejó de operar.

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponde a préstamo de Ocean Treasures Worldwide Limited otorgado el 27 de agosto de 2006 a una tasa de interés nominal anual del 8.5%, con vencimiento el 27 de agosto de 2016. A continuación los vencimientos futuros:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2010	19,557.16
2011	19,557.16
2012	19,557.16
2013	19,557.16
2014 al 2016	26,258.50
	<u>104,487.14</u>

I. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 42,000 acciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

J. INGRESOS POR RELACIONADAS:

Corresponde al ajuste del valor patrimonial proporcional de ANDIPUERTO GUAYAQUIL S.A. por el ejercicio económico del año 2009.

PACIFICLINK S.A.**K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La provisión de impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo se determinó como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
Utilidad contable de enero a diciembre	261,156.74	96,965.30
Menos: Ingresos exentos	191,223.55	
Más: Gastos no deducibles		5,669.68
Base imponible para cálculo de participación de trabajadores en la utilidad	69,933.19	102,634.98
Participación de los trabajadores en la utilidad	10,489.98	15,395.25
Más: Gastos no deducibles	37,851.53	
Base imponible para cálculo del impuesto a la renta	97,294.74	87,239.73
25% Impuesto a la Renta	24,323.69	21,809.93

En 2009 la Administración decidió calcular la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

L. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.