74223

# Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

Junio 2, 2008
GYE050608

Señor
Intendente de Compañías
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL**
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR COMPAÑÍA ANONIMA (EMESSEA)** correspondiente al ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2007, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 74223.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,

**p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.**
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
6 JUN 2008
GUAYAQUIL

Hansen-Holm

Av.9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima (EMESSEA)

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima (EMESSEA) al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorias 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 de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima (EMESSEA) al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4 Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima (EMESSEA) y de aplicación de los principios de precios de transferencia adoptados en la legislación tributaria ecuatoriana al 31 de diciembre del 2007 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 14, 2008

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC-RNAE - 003

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
- 6 JUN 2008
GUAYAQUIL

Certificado ISO 9001:2000

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR
COMPAÑÍA ANÓNIMA (EMESSEA)

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| ACTIVOS | Notas | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| Caja y bancos | 3 | 1,045,164 | 902,905 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 1,804,823 | 1,510,043 |
| Partes relacionadas | 5 | 136,092 | 165,353 |
| Gastos pagados por anticipado | | 95,864 | 99,964 |
| Total activo corriente | | 3,081,943 | 2,678,265 |
| Activos fijos, neto | 6 | 594,784 | 622,529 |
| Otros activos | | 38,898 | 72,299 |
| Total activos | | 3,715,625 | 3,373,093 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | | 1,152,451 | 650,023 |
| Partes relacionadas | 5 | 1,238,485 | 1,805,596 |
| Gastos acumulados | | 215,176 | 116,136 |
| Impuestos por pagar | | 210,354 | 148,249 |
| Total pasivos corriente | | 2,816,466 | 2,720,004 |
| Otros pasivos | | 41,021 | 43,521 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 9 | 162,380 | 162,380 |
| Aportes para futuro aumento de capital | | 10,095 | 10,095 |
| Reserva legal | 9 | 81,190 | 81,190 |
| Utilidades acumuladas | | 604,473 | 355,903 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 858,138 | 609,568 |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | 3,715,625 | 3,373,093 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR
COMPAÑÍA ANÓNIMA (EMESSEA)

ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Notas | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| INGRESOS | | | |
| Comisiones | | 1,087,882 | 895,662 |
| Demoraje | | 150,639 | 141,840 |
| B/L Fee | | 395,174 | 278,198 |
| Drayage | | 407,654 | 354,813 |
| Inspecciones | | 19,173 | 34,847 |
| Sellos | | 256,824 | 193,081 |
| Handling Import/Export | | 547,920 | 180,668 |
| Reparaciones Contenedor/Mantenimiento | | 101,483 | 82,953 |
| Otros | | 275,845 | 250,635 |
| Total ingresos | | 3,242,594 | 2,412,697 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| Costos drayage | | 406,417 | 354,964 |
| Costos inspecciones | | 9,026 | 27,579 |
| Costos Handling Import/Export | | 547,922 | 162,791 |
| Sellos | | 4,770 | 3,863 |
| Reparaciones | | 102,808 | 69,881 |
| Otros costos | | 79,045 | 127,393 |
| Gastos Administrativos | | 1,063,328 | 1,028,064 |
| Depreciaciones | | 70,665 | 68,719 |
| Total costos y gastos | | 2,283,981 | 1,843,254 |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | | 958,613 | 569,443 |
| Participación a trabajadores | 7 | 143,792 | 85,416 |
| Impuesto a la renta | 8 | 210,348 | 128,124 |
| Utilidad neta del ejercicio | | 604,473 | 355,903 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR
COMPAÑÍA ANÓNIMA (EMESSEA)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Capital social | Aportes para futuro aumento de capital | Reserva legal | Utilidades acumuladas | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 31 de diciembre, 2005 | 162,380 | 10,095 | 81,190 | 239,920 | 493,585 |
| Distribución de dividendos | | | | (239,920) | (239,920) |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | 355,903 | 355,903 |
| Saldos al 31 de diciembre, 2006 | 162,380 | 10,095 | 81,190 | 355,903 | 609,568 |
| Distribución de dividendos | | | | (355,903) | (355,903) |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | 604,473 | 604,473 |
| Saldos al 31 de diciembre, 2007 | 162,380 | 10,095 | 81,190 | 604,473 | 858,138 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR
COMPAÑÍA ANÒNIMA (EMESSEA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad neta del ejercicio | 604,473 | 355,903 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación | | |
| Depreciación | 70,665 | 68,719 |
| Provisión de cuenta incobrables | 887 | 903 |
| Participación a trabajadores | 143,792 | 85,416 |
| Impuesto a la renta | 210,348 | 128,124 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | (258,574) | (288,578) |
| Gastos pagados por anticipado y otros | 66,761 | 318,903 |
| Proveedores y otros | (260,177) | (56,655) |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación | 541,082 | 612,735 |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de activos fijos, neto | (42,920) | (89,114) |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | (42,920) | (89,114) |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pago de dividendos | (355,903) | (239,920) |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento | (355,903) | (239,920) |
| Aumento neto en efectivo | 142,259 | 283,701 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | 902,905 | 619,204 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 1,045,164 | 902,905 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR
COMPAÑÍA ANÒNIMA (EMESSEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

## 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima (EMESSEA) fue constituida en 1995 y su actividad principal es la representación de agencias de transporte marítimo, terrestre y aéreo, sean nacionales o extranjeras.

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2009 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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

### Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

| | |
|---|---|
| Oficina | 20 años |
| Muebles y enseres | 10 años |
| Vehículos | 5 años |
| Equipos de computación | 3 años |

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos por comisiones de fletes de importación y exportación al armador cuando el servicio ha sido prestado al cliente.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto estos valores se provisionan al cierre del ejercicio.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de caja y bancos, está compuesto por:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Caja | 87,082 | 74,279 |
| Bancos locales | 210,973 | 202,354 |
| Bancos extranjeros | 747,109 | 626,272 |
| | 1,045,164 | 902,905 |

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de cuentas por cobrar, está compuesto por:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Fletes | 1,493,143 | 1,017,762 |
| Demoraje | 211,350 | 366,342 |
| Clientes | 29,316 | 89,335 |
| Otros | 71,014 | 36,604 |
| | 1,804,823 | 1,510,043 |

5. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cuentas por cobrar y por pagar partes relacionadas, está compuesto por:

| | 2007 | | 2006 | |
|---|---|---|---|---|
| | Cuentas por Cobrar | Cuentas por Pagar | Cuentas por Cobrar | Cuentas por Pagar |
| MSC Venezuela | 62,173 | 0 | 10,270 | 0 |
| Ian Taylor | 0 | 0 | 0 | 11,957 |
| Tramarter S.A. | 1,000 | 50,000 | 0 | 50,000 |
| United Agency Limited | 0 | 0 | 0 | 12,446 |
| MSC (Geneva) | 72,919 | 1,188,485 | 155,083 | 1,731,193 |
| | 136,092 | 1,238,485 | 165,353 | 1,805,596 |

Durante el año 2007 y 2006, la principal transacción con compañías relacionadas fue la siguiente:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Comisiones y demoraje ganadas | 1,238,521 | 1,037,502 |
| Efectivo recibido | 50,000 | 50,000 |

## 6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Saldo neto al inicio del año | 622,529 | 602,134 |
| Adiciones, neto | 44,934 | 89,114 |
| Depreciación | (70,665) | (68,719) |
| Ventas y/o bajas | (2,014) | 0 |
| Saldo neto al final del año | 594,784 | 622,529 |

## 7. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad liquida.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los movimientos de la provisión son los siguientes:

| | |
|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | 60,185 |
| Provisión del año | 85,416 |
| Pagos efectuados | (60,185) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | 85,416 |
| Provisión del año | 143,792 |
| Pagos efectuados | (85,416) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 143,792 |

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 15% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 958,613 | 569,443 |
| Participación a trabajadores | (143,792) | (85,416) |
| Gastos no deducibles | 26,573 | 28,468 |
| Utilidad gravable | 841,394 | 512,495 |
| Impuesto a la renta | 210,348 | 128,124 |

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los movimientos de la provisión son los siguientes:

| | |
|---|---|
| Saldo al 31de diciembre del 2005 | 91,299 |
| Provisión del año | 128,124 |
| Pagos efectuados | (91,299) |
| Saldo al 31de diciembre del 2006 | 128,124 |
| Provisión del año | 210,348 |
| Pagos efectuados | (128,124) |
| Saldo al 31de diciembre del 2007 | 210,348 |

## 9. PATRIMONIO

### Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 16,238 acciones ordinaria acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$10.00 cada una.

### Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

## 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 14, 2008) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.