

Guayaquil, 9 de agosto de 2010

2754

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

<u>COMPAÑIA</u>	<u>Años Terminados</u>	<u>Expediente No.</u>
• TRANSOCEANICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS	Al 31 de diciembre de 2009 y 2008	27-54-53

Muy atentamente,

PKF & Co.



Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5



PKF

Accountants &
business advisers



2754

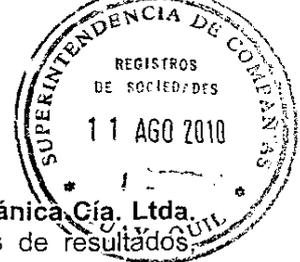
TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

Informe sobre el examen
de los estados financieros
consolidados

Años terminados al 31 de
diciembre del 2009 y 2008

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
Transoceánica Cía. Ltda. y Subsidiarias
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos examinado los estados financieros consolidados de **Transoceánica Cía. Ltda. y Subsidiarias** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados inversión de los socios y flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, y otras notas explicativas (Expresados en USDólares). Nosotros no auditamos los estados financieros individuales de Translloyd S.A., una subsidiaria poseída en el 50.97%, cuyos activos representan el 25.09% (En el 2008 20.54%) de los saldos consolidados del año 2009, sus estados financieros fueron auditados por otros auditores; sus ingresos no son representativos en las cifras consolidadas. Tampoco auditamos los estados financieros de otras subsidiarias cuyos ingresos representan el 7.31% (En el 2008 7.88%) de las cifras consolidadas, las cifras incluidas corresponden a aquellas informadas a la Superintendencia de Compañías.

Responsabilidad de la administración:

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. Nuestros exámenes se efectuaron 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 consolidados 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 los estimados contables realizados 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, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Accountants &
business advisers

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Transoceánica Cía. Ltda. y Subsidiarias** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, inversión de los socios y los flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.,

5 de julio del 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



TRANSOCEANICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**

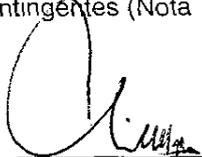
(Expresados en USDólares)

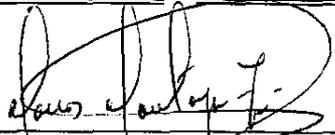
ACTIVO

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	2,050,135.67	688,191.24
Inversiones temporales (Nota D)	6,597,089.98	10,841,834.89
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	2,506,742.83	3,390,072.45
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	97,786.26	105,774.99
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	11,251,754.74	15,025,873.57
INVERSIONES PERMANENTES (Nota G)	4,402,953.14	5,066,191.43
ACTIVOS FIJOS (Nota H)	1,600,042.41	1,641,398.63
OTROS ACTIVOS (Nota I)	11,370.82	26,479.80
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	380,471.64	213,548.29
TOTAL DEL ACTIVO	17,646,592.75	21,973,491.72

PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS**PASIVO Y PATRIMONIO:**

Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	4,048,741.68	7,743,163.39
Gastos acumulados por pagar (Nota K)	72,357.05	70,940.66
Participación de los trabajadores (Nota L)	743,426.97	812,719.39
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales (Nota M)	720,073.69	1,041,824.95
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,584,599.39	9,668,648.39
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota N)	5,532,211.07	5,559,532.97
PARTICIPACIÓN MINORITARIA (Nota O)	22,245.92	36,579.92
INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota P)		
Capital social	2,300,000.00	2,300,000.00
Reserva legal	460,000.00	450,561.43
Reserva de capital	9,864.17	9,864.17
Superávit por revaluación de inversiones	584,871.01	679,156.20
Utilidades acumuladas	3,152,801.19	3,391,794.73
AJUSTES POR CONSOLIDACION (Nota Q)		(123,646.09)
	6,507,536.37	6,707,730.44
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS	17,646,592.75	21,972,491.72
Cuentas de orden (Nota S)	3,151,605.11	3,567,863.44
Contingentes (Nota T)	1,220,000.00	1,313,146.73


 Ing. Carl Riemann Schwarz
 Representante Legal


 Sr. Marcos Montoya
 Contador General

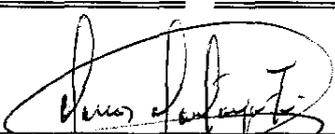
TRANSOCEANICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS:		
Comisiones y servicios	15,047,718.10	15,452,842.78
Rendimientos financieros	140,701.46	345,857.85
Otros ingresos	542,702.22	283,239.09
	<u>15,731,121.78</u>	<u>16,081,939.72</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Costo de personal	4,883,632.44	4,759,640.74
Gastos de operación	3,783,815.50	3,682,054.13
Gastos administrativos y generales	562,375.66	670,313.74
Gastos financieros	1,293,258.92	1,229,198.79
Depreciación y amortización	301,805.49	229,634.49
	<u>10,824,888.01</u>	<u>10,570,841.89</u>
Utilidad consolidada antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	4,906,233.77	5,511,097.83
Participación Trabajadores 15% (Nota L)	743,426.97	812,719.39
Impuesto a la Renta 25% (Nota R)	<u>1,000,851.70</u>	<u>1,142,609.50</u>
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	3,161,955.10	3,555,768.94
Participación Minoritaria	<u>(284.66)</u>	<u>2,311.72</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u><u>3,162,239.76</u></u>	<u><u>3,553,457.22</u></u>



 Ing. Carl Riemann Schwarz
 Representante Legal



 Sr. Marcos Montoya
 Contador General

Vea notas a los estados financieros consolidados

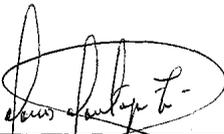
ESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOS CONSOLIDADOS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital y superávit por valuación</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Ajustes por consolidación</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	2,300,000.00	289,898.94	147,867.09	2,103,875.32	0.00
Distribución de utilidades				(2,103,875.32)	
Utilidad consolidada				3,553,457.22	
Ajuste sobre inversión por VPP			541,153.28		
Ajustes por consolidación					(123,646.09)
Transferencia a reserva legal		<u>160,662.49</u>		<u>(160,662.49)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2,300,000.00	450,561.43	689,020.37	3,392,794.73	(123,646.09)
Distribución de utilidades				(3,392,794.73)	
Utilidad consolidada				3,162,239.76	
Ajuste sobre inversión por VPP			(94,285.19)		
Transferencia a reserva legal		<u>9,438.57</u>		<u>(9,438.57)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>2,300,000.00</u>	<u>460,000.00</u>	<u>594,735.18</u>	<u>3,152,801.19</u>	


 Ing. Carl Riemann Schwarz
 Representante Legal

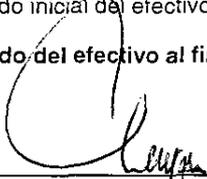

 Sr. Marcos Montoya
 Contador General

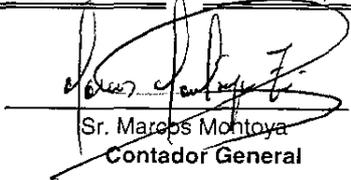
Vea notas a los estados financieros consolidados

TRANSOCEANICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

(Expresado en USDólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA, ANTES DE PARTICIPACION MINORITARIA	3,161,955.10	3,555,768.94
Depreciación	292,709.01	220,538.01
Amortización	2,902.44	58,636.78
Bajas de activos fijos	4,538.76	(3,418.20)
Provisión para jubilación patronal	69,461.91	229,101.77
Provisión beneficios sociales	298,266.45	58,251.29
Provisión cuentas malas	29,822.91	33,741.98
	<u>3,859,656.58</u>	<u>4,152,620.57</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Inversiones Temporales	4,244,744.91	(4,470,616.62)
Cuentas por cobrar	1,780,555.67	(399,810.56)
Gastos pagados por anticipado	(52,302.56)	(23,537.55)
Cuentas por pagar	(4,330,399.78)	4,105,862.03
Pasivos acumulados	(64,037.76)	(9,718.19)
Cuentas con Compañías relacionadas	241.04	(3,326.89)
	<u>1,578,801.52</u>	<u>(801,147.78)</u>
Efectivo Neto proveniente de actividades de operación	5,438,458.10	3,351,472.79
Actividades de Inversión:		
Adiciones de activos fijos	(1,266,227.82)	(541,913.26)
Otros activos	(374,459.14)	(38,832.98)
Compra/Ventas de acciones	1,070,191.31	(1,172,631.91)
Efectivo neto usado en las Actividades de Inversión	<u>(570,495.65)</u>	<u>(1,753,378.15)</u>
Actividades de Financiamiento:		
(Aumento) Disminución en deuda a largo plazo		45,553.56
Provisión Beneficios Sociales	(395,049.46)	(180,706.87)
Reparto de dividendos	(3,052,803.05)	(1,950,088.31)
Efectivo por actividades de financiamiento	<u>(3,447,852.51)</u>	<u>(2,085,241.62)</u>
Incremento neto en efectivo en caja y bancos	1,420,109.94	(487,146.98)
Saldo del efectivo al inicio del año	688,191.24	1,133,648.87
Saldo inicial del efectivo de compañías no consideradas en consolidación	(58,165.51)	41,689.35
Saldo del efectivo al final del año	<u>2,050,135.67</u>	<u>688,191.24</u>


 Ing. Carl Riemann Schwarz
 Representante Legal


 Sr. Marcos Montoya
 Contador General

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en USDólares)

A. COMPAÑÍAS SUJETAS A CONSOLIDACION:

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de las siguientes compañías:

Transoceánica Cía. Ltda.- Fue constituida el 14 de enero de 1953 en la ciudad de Guayaquil bajo el nombre de Compañía Comercial Transoceánica S.A.; mediante escritura pública celebrada el 5 de noviembre de 1964 se efectuó un aumento de capital social y fue transformada en Compañía de Responsabilidad Limitada. Su actividad principal es la representación y agenciamiento de toda clase de compañías de transporte aéreo y marítimo. La compañía es propietaria de:

Transnippon S.A.- Se constituyó en la ciudad de Guayaquil bajo el nombre de Transyusen S.A. mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 19 de enero del 2006. Mediante escritura pública inscrita el 10 de marzo del 2006 cambió de denominación a Transnippon S.A. Su actividad principal es la actividad marítima en general, es la agencia comercial para el Ecuador de la línea naviera NYK Line (Japon). Es propiedad en el 99% de Transoceánica Cía. Ltda.

Transavisa S.A.- Fue constituida en el Ecuador el 3 de noviembre de 1999, es una Agencia Comercial de líneas marítimas. Está poseída en un 99% por Transoceánica Cía. Ltda.

Transilloyds S.A.- Se constituyó en el Ecuador el 17 de enero del 2002, es Inversionista en otras compañías. Es propiedad de Transoceánica Cía. Ltda. en el 50.97%.

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Los estados financieros de la matriz y sus subsidiarias consideradas en la consolidación se agrupan en uno solo, en función de transacciones y saldos similares. Sobre éste resultado se procede de la siguiente manera:

- El valor en libros de la inversión de la matriz en cada subsidiaria se elimina.
- El interés minoritario en la utilidad neta de las subsidiarias consolidadas por el periodo contable, se identifica y ajusta contra la utilidad del grupo para llegar a la utilidad neta atribuible a los propietarios de la matriz.
- El interés minoritario en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se identifican y presentan en el balance general consolidado.
- Los saldos y las transacciones entre las compañías que se consolidan, al igual que las ganancias no realizadas resultantes se eliminan. Las pérdidas no realizadas de transacciones entre dichas compañías también se eliminan, excepto cuando no se pueda recuperar el costo.

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (Continuación):

Las compañías sujetas a consolidación mantienen 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:

Las inversiones temporales: Se registran a su valor de adquisición y los intereses que generan se reconocen sobre la base del devengado.

Reserva para cuentas de dudoso cobro: Se establecen mediante la evaluación de su cartera, se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables.

Las mejoras de inquilinato: Están registradas al costo incurrido, y son amortizadas durante el plazo de duración del contrato de arrendamiento.

Provisión para jubilación patronal: Se determinan sobre la base de un estudio actuarial.

Los activos fijos: Están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse 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>
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Parqueo	20
Equipo de computación	3

Los 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.

C. EFFECTIVO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja Chica	2,655.00	2,270.00
Ingresos no depositados	28,273.73	56,721.83
Bancos Nacionales	587,558.00	535,704.20
Bancos del Exterior (1)	1,431,648.94	93,495.21
	<u>2,050,135.67</u>	<u>688,191.24</u>

(1) Corresponde a una cuenta bancaria en Standard Chartered Bank (antes American Express Bank) por US\$331,421.62 y Banco Bolivariano de Panamá por US\$1,100,227.32.

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Standard Chartered Bank International	(1)	2.880,000.00	10,365,921.32
Banco Bolivariano	(2)	350,000.00	373,953.55
Banco Bolivariano (Inversión Overnight)		341,048.25	
Produbanco (Inversión Overnight)	(3)	824,727.50	101,960.02
Standard Chartered Bank Internacional (Money Market)	(4)	2,201,314.23	
		<u>6,597,089.98</u>	<u>10,841,834.89</u>

(1) Corresponde a certificados de depósitos pactados como sigue:

Fecha		Valor	% de Interés anual
Inicio	Vcto.		
24-Jul-2009	20-Ene-2010	240,000.00	0.35
28-Jul-2009	25-Ene-2010	240,000.00	0.41
27-Oct-2009	25-Ene-2010	240,000.00	0.29
25-Nov-2009	25-Ene-2010	240,000.00	0.19
29-Oct-2009	27-Ene-2010	240,000.00	0.23
4-Ago-2009	1-Feb-2010	240,000.00	0.34
10-Nov-2009	8-Feb-2010	240,000.00	0.21
20-Ago-2009	16-Feb-2010	240,000.00	0.33
26-Ago-2009	22-Feb-2010	240,000.00	0.35
11-Sep-2009	10-Mar-2010	240,000.00	0.35
22-Sep-2009	22-Mar-2010	240,000.00	0.35
5-Oct-2009	5-Abr-2010	240,000.00	0.35
		<u>2,880,000.00</u>	

(2) Corresponde principalmente a un certificado de depósito a plazo (entregado en contragarantía) por US\$350,000.00 al 6.5% interés anual, con vencimiento el 18 de agosto del 2010.

(3) Corresponde a inversiones Overnight con contratación automática.

(4) Corresponde a una cuenta Money Market al 0.10%

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Clientes marítimos		1,709,082.61	1,353,586.17
Clientes aéreos		167,813.48	439,425.78
Socios			170,270.43
Ejecutivos y empleados		22,354.42	24,899.00
Provisión de intereses en inversiones temporales		3,706.03	6,401.80
Compañías relacionadas y otros		<u>736,574.30</u>	<u>1,498,454.37</u>
		2,639,530.84	3,493,037.55
Menos: Provisión para cuentas malas	(1)	<u>(132,788.01)</u>	<u>(102,965.10)</u>
		<u>2,506,742.83</u>	<u>3,390,072.45</u>

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR** (Continuación):

(1) El movimiento de esta cuenta durante el 2009 fue como sigue:

	Al 31 diciembre del	
	2009	2008
Saldo al inicio del año	102,965.10	69,223.12
(+) Provisión	29,822.91	33,741.98
Saldo al final del año	132,788.01	102,965.10

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Incluye principalmente US\$36,730,54 de licencias de programas y US\$ 32,598.51 de seguros.

G. INVERSIONES PERMANENTES:

	Al 31 diciembre del	
	2009	2008
Acciones en empresas	2,953.14	666,191.43
Otras	4,400,000.00	4,400,000.00
	4,402,953.14	5,066,191.43

H. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01/01/2009	Saldos Neginter	Adiciones	Ventas	Bajas	Saldo al 31/12/2009
Muebles y Equipos de Oficina	294,479.10	(74.91)	5,537.86	(11,940.02)	(49,173.58)	238,828.45
Maquinarias y Equipos	7,406.78					7,406.78
Vehículos	322,858.21		1,161,415.98	(20,000.89)		1,464,273.30
Terrenos	916,185.91	(916,185.91)				0.00
Edificios	206,167.99	(206,167.99)				0.00
Parqueo	73,514.37					73,514.37
Equipo de Computación/Programas	355,900.61		99,273.98		(52,372.63)	402,801.96
Pinacoteca	1,367.00					1,367.00
	2,177,879.97	(1,122,428.81)	1,266,227.82	(31,940.91)	(101,546.21)	2,188,191.86
Depreciación acumulada	(536,481.34)	112,092.55	(292,709.01)	27,402.15	101,546.20	(588,149.45)
	1,641,398.63	(1,010,336.26)	973,518.81	(4,538.76)	-	1,600,042.41

I. OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Mejoras de inquilinato	29,563.78	29,563.78
Licencias para uso de programas	64,662.86	70,675.36
	94,226.64	100,239.14
Amortización acumulada	(82,855.82)	(73,759.34)
	11,370.82	26,479.80

I. OTROS ACTIVOS (Continuación):

(1) Durante el 2009 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u>
Mejoras de Inquilinato	29,563.78			29,563.78
Licencias para uso de Programas	70,675.36		(6,012.50)	64,662.86
	100,239.14		(6,012.50)	94,226.64
Amortización acumulada	(73,759.34)	(9,096.48)		(82,855.82)
	<u>26,479.80</u>	<u>(9,096.48)</u>	<u>(6,012.50)</u>	<u>11,370.82</u>

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes Aéreos	561,068.30	1,008,732.39
Clientes Marítimos	2,379,386.39	3,963,000.00
Proveedores aéreos, marítimos y otros	1,108,286.99	2,771,431.00
	<u>4,048,741.68</u>	<u>7,743,163.39</u>

K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bono Navideño	31,019.00	31,796.88
Bono Estudiantil	41,338.05	39,143.78
	<u>72,357.05</u>	<u>70,940.66</u>

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo a leyes laborales vigentes, cada Compañía debe destinar el 15% de las utilidades líquidas antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Transoceánica Cía. Ltda.	743,426.97	759,011.84
Transvisa S.A.		26,055.07
Transnippon S.A.		27,652.48
	<u>743,426.97</u>	<u>812,719.39</u>

Para el cálculo se establecen bases imponibles individuales.

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**M. IMPUESTO A LA RENTA Y OTRAS OBLIGACIONES LEGALES:**

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Impuesto a la renta retenido en la fuente	37,936.33	45,688.77
Impuesto a la renta retenido a empleados	28,849.94	25,054.03
Impuesto al valor agregado IVA	50,747.56	33,308.20
Impuesto al valor agregado retenido	56,707.97	43,382.34
Impuesto a la renta (1)	442,045.64	695,683.06
Fondo de reserva	9,977.43	106,123.16
Planillas de aportes IESS	80,225.36	80,486.75
Préstamos Quirografarios	11,464.84	12,098.64
Préstamos Hipotecarios	2,118.62	
	<u>720,073.69</u>	<u>1,041,824.95</u>

(1) Corresponde al valor neto por pagar al Servicio de Rentas Internas, deducido retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta.

N. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Jubilación patronal	(1)	814,227.60	1,028,260.67
Desahucio	(1)	189,507.03	40,453.24
Bonificación por retiro voluntario	(1)	476,684.61	462,885.03
Premio por antigüedad	(1)	201,791.83	177,934.03
Cuentas por pagar	(4)	3,850,000.00	3,850,000.00
		<u>5,532,211.07</u>	<u>5,559,532.97</u>

(1) El movimiento de estas cuentas fue el siguiente:

	Jubilación patronal (1)	Desahucio (2)	Bonificación por retiro voluntario	Premio por antigüedad
Saldo al inicio del año	1,028,260.67	40,453.24	462,885.03	177,934.03
Provisiones	69,461.91	183,941.85	60,138.43	116,444.52
Pagos	(272,835.16)	(34,888.06)	(17,340.00)	(69,986.24)
Reversiones (3)	(10,659.83)		(28,998.85)	(22,600.48)
Saldo al final del año	<u>814,227.60</u>	<u>189,507.03</u>	<u>476,684.61</u>	<u>201,791.83</u>

(2) Representa la provisión para jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la Legislación Laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital.

(3) Corresponde a los valores no utilizados de las provisiones individuales constituidas para empleados que dejaron de trabajar en la Compañía.

(4) Corresponde a un convenio de crédito con LAN Airlines S.A.

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

O. PARTICIPACIÓN MINORITARIA:

En el 2009 corresponde a participación de terceros en:

	<u>Transavisa S.A.</u>	<u>Transnippon S.A.</u>	<u>Translloyd S.A.</u>	<u>Saldo</u>
Patrimonio	469,273.26	206,287.53	16,110.35	
Porcentaje %	1.00%	1.00%	49.03%	
Interés Minoritario	4,692.73	2,062.88	15,490.31	<u>22,245.92</u>

P. INVERSION DE LOS SOCIOS:

Capital social: Representa 23.000 participaciones – autorizadas, emitidas y en circulación por Transoceánica Cía. Ltda. con un valor nominal de US\$100.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, Transoceánica Cía. Ltda. debe transferir, el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber 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.

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

Q. AJUSTES POR CONSOLIDACION:

Corresponde a los ajustes del año 2009, originados en la eliminación de la participación accionaria en las subsidiarias.

R. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido. La base de cálculo para el año 2009 se estableció como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Transoceánica Cía. Ltda.	1,000,851.70	1,066,492.49
Transavisa S.A.		36,911.34
Transnippon S.A.		39,174.34
Neginter S.A.		31.33
Total impuesto causado	<u>1,000,851.70</u>	<u>1,142,609.50</u>

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**S. CUENTAS DE ORDEN:**

Representan los fletes y demorajes por cobrar a clientes, los que posteriormente deben ser pagados a las líneas navieras.

T. CONTINGENTES:

Transoceánica Cía. Ltda. mantiene Cartas de Garantías a favor de sus proveedores y de autoridades para respaldar el pago de tasas e impuestos, estas tienen vencimientos corrientes. A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<u>Standard Chartered Bank International:</u>		
Cía. Sudamericana de Vapores	200,000.00	200,000.00
Libra de Navegacao	40,000.00	40,000.00
	<u>240,000.00</u>	<u>240,000.00</u>
<u>Produbanco:</u>		
Dirección General de la Marina Mercante		
Corporación Aduanera Ecuatoriana		75,000.00
DAC		90,000.00
Autoridad Portuaria de Guayaquil		15,000.00
TAME		
		<u>180,000.00</u>
<u>Bolivariano:</u>		
Hapag Lloyd	(1) 600,000.00	600,000.00
DAC	210,000.00	90,000.00
Dirección General de la Marina Mercante	60,000.00	60,000.00
Corporación Aduanera Ecuatoriana	75,000.00	75,000.00
NYK	0.00	36,146.73
Autoridad Portuaria de Guayaquil	15,000.00	0.00
Terminales Internacionales Ecuador S.A.	20,000.00	20,000.00
TAME	0.00	12,000.00
	<u>980,000.00</u>	<u>893,146.73</u>
	<u>1,220,000.00</u>	<u>1,313,146.73</u>

(1) Como se indica en la Nota D, se han entregado como contragarantía las siguientes inversiones:

<u>Beneficiario</u>	<u>Banco</u>	<u>Monto de la inversión</u>
Hapag Lloyd	Bolivariano	350,000.00
		<u>350,000.00</u>

U. EVENTOS SUBSECUENTES:

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