PKF

Accountants &
business advisers

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

Informe sobre el examen de
los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2010 y 2009

PKF

Accountants & business advisers

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, inversión de los socios 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. 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 se encuentran libres de errores materiales. Una auditoria 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

PKF & Co. Cia. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

8 de marzo del 2011
Guayaquil, Ecuador

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

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	3,290,835.56	1,754,925.28
Inversiones temporales (Nota D)	9,142,506.60	6,597,089.98
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	3,652,336.89	2,917,165.83
Gastos pagados por anticipado	0.00	72,466.45
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	16,085,679.05	11,341,647.54
INVERSIONES PERMANENTES (Nota F)	19,032.79	726,954.74
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	1,629,105.10	1,570,526.91
OTROS ACTIVOS	0.00	380,471.64
TOTAL DEL ACTIVO	17,733,816.94	14,019,600.83
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	6,416,229.70	4,297,264.68
Participación a los trabajadores y otras obligaciones (Nota M)	967,829.13	807,874.42
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales (Nota O)	1,295,823.14	685,633.84
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	8,679,881.97	5,790,772.94
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	1,927,980.96	1,682,211.07
INVERSIÓN DE LOS SOCIOS (Nota J)		
Capital social	2,300,000.00	2,300,000.00
Reserva legal	460,000.00	460,000.00
Reserva de capital	9,864.17	9,864.17
Superávit por revaluación	545,754.24	584,871.01
Resultados acumulados	3,810,335.60	3,191,881.64
	7,125,954.01	6,546,616.82
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	17,733,816.94	14,019,600.83
CUENTAS DE ORDEN (Nota K)	2,432,603.51	3,151,605.11
CONTINGENTES (Nota Q)	1,050,000.00	1,220,000.00

Ing. Carl Riemann
Vicepresidente

Ing. Marcos Montoya
Contador

Vea notas a los estados financieros

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	**2009**
INGRESOS:		
Comisiones y servicios	20,197,330.63	15,111,438.10
Rendimientos financieros	115,104.74	140,701.46
Otros ingresos (Nota M)	483,422.98	542,702.22
	20,795,858.35	15,794,841.78
GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de personal	4,936,867.00	4,333,821.86
Gastos de operación y propiedad	7,603,528.90	4,638,688.05
Gastos administrativos y generales	627,120.05	481,432.08
Gastos financieros	7,677.21	11,319.34
Otros gastos (Nota N)	1,205,472.29	1,101,811.40
Depreciaciones	437,112.70	282,170.17
	14,817,778.15	10,849,242.90
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	5,978,080.20	4,945,598.88
15% Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota O)	901,427.71	743,426.97
	5,076,652.49	4,202,171.91
25% Impuesto a la Renta (Nota P)	1,266,316.89	1,000,851.70
UTILIDAD NETA	3,810,335.60	3,201,320.21
Reserva legal	0.00	9,438.57
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS	3,810,335.60	3,191,881.64

Ing. Carl Riemann
Vicepresidente

Ing. Marcos Montoya
Contador

Vea notas a los estados financieros

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS SOCIOS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva de capital revalorización del patrimonio	Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2,300,000.00	450,561.43	9,864.17	679,156.20	3,052,587.38
Utilidad neta					3,201,320.21
Distribución de dividendos					(3,052,587.38)
Ajustes de inversiones a VPP (Nota F)				(94,285.19)	
Transferencia a reserva legal		9,438.57			(9,438.57)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	2,300,000.00	460,000.00	9,864.17	584,871.01	3,191,881.64
Utilidad neta					3,810,335.60
Distribución de dividendos					(3,191,881.64)
Ajustes de inversiones a VPP (Nota F)				(39,116.77)	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2,300,000.00	460,000.00	9,864.17	545,754.24	3,810,335.60

Ing. Carl Riemann
Vicepresidente

Ing. Marcos Montoya
Contador

Vea notas a los estados financieros

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	19,355,629.03	13,654,150.23
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15,148,880.61)	(9,064,471.53)
Rendimientos financieros cobrados	115,104.74	140,701.46
Gastos financieros	(7,677.21)	(11,319.34)
Otros ingresos	483,422.98	542,702.22
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	4,797,598.93	5,261,763.04
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(497,524.07)	(1,263,862.22)
Compra de licencias para uso de programas	0.00	(374,459.14)
Incrementos y cesión de acciones	668,805.18	1,070,191.31
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión	171,281.11	(568,130.05)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Reparto en efectivo dividendos (Nota K)	(3,191,881.64)	(3,052,587.38)
Bonificación por retiro voluntario	(1,845.96)	(17,340.00)
Jubilación patronal	(88,289.37)	(272,835.16)
Premio por antigüedad	(103,921.54)	(69,986.24)
Desahucio	(47,031.25)	(34,888.06)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(3,432,969.76)	(3,447,636.84)
AUMENTO DEL EFECTIVO	1,535,910.28	1,245,996.15
Saldo del efectivo al inicio del año	1,754,925.28	508,929.13
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3,290,835.56	1,754,925.28

Ing. Carl Riemann
Vicepresidente

Ing. Marcos Montoya
Contador

Vea notas a los estados financieros

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	3,810,335.60	3,201,320.21
Más gastos (ingresos) que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	437,112.70	282,170.17
Venta/Bajas de activos fijos	1,833.18	4,538.76
Provisión para jubilación patronal	288,376.48	69,461.91
Provisión para premio por antigüedad	120,199.47	116,444.50
Provisión para retiro voluntario	61,628.50	60,138.43
Provisión para desahucio	107,155.06	183,941.85
Provisión para cuentas incobrables	30,976.08	29,822.91
Ajuste en las cuentas: Jubilación patronal, premio por antigüedad y desahucio	(90,501.50)	(62,258.33)
	4,767,115.57	3,885,580.41
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales	(2,545,416.62)	4,244,744.91
Cuentas y documentos por cobrar	(766,147.14)	1,457,287.87
Gastos pagados por anticipado	72,466.45	(46,127.10)
Otros Activos	380,471.64	0.00
Cuentas y documentos por pagar	2,118,965.02	(3,992,293.73)
Otras obligaciones		(273,456.62)
Participación a los trabajadores	159,954.71	
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	610,189.30	(13,972.70)
	30,483.36	1,376,182.63
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	4,797,598.93	5,261,763.04

Ing. Carl Riemann
Vicepresidente

Ing. Marcos Montoya
Contador

Vea notas a los estados financieros

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en USDólares)

A. TRANSOCEÁNICA CIA. 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 el agenciamiento de compañías de transporte aéreo y marítimo.

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:

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

Reserva para cuentas de dudoso cobro: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de sus cuentas por cobrar, mediante la evaluación de su cartera.

Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables.

Las inversiones en acciones: Están registradas al valor nominal y se ajustan al Valor Patrimonial Proporcional, si el ajuste proveniente de esta valuación incrementa el valor de la inversión se registra contra el patrimonio, si es inferior se ajusta contra resultados.

Provisión por jubilación patronal y desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados y las reversiones corresponden a valores no utilizados de las provisiones individuales constituidas en años anteriores de empleados que dejaron de trabajar en la compañía, las que se cargan a resultados.

Los 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:

ACTIVOS	AÑOS
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Parqueos	20
Equipo de computación	3

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):

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

Cuentas por pagar: Corresponde a las provisiones efectuadas por los cargos que serán recuperados de los clientes.

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

C. EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Caja		86,935.09	30,928.73
Bancos	(1)	3,203,900.47	1,723,996.55
		3,290,835.56	1,754,925.28

(1) Al 31 de diciembre del 2010 incluye principalmente US$451,260.40 mantenidos en cuentas corrientes en Bancos Locales y US$2,752,640.07 en cuentas corrientes de Bancos del Exterior.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Standard Chartered Bank	(1)	4,000,000.00	5,081,314.23
HSBC, Miami	(2)	2,675,000.00	0.00
Banco Bolivariano Panama	(3)	1,200,000.00	0.00
Produbanco	(4)	608,776.89	824,727.50
Banco Bolivariano	(5)	350,000.00	350,000.00
Banco Bolivariano (Inversión Overnigth)	(4)	308,729.71	341,048.25
		9,142,506.60	6,597,089.98

(1) Un detalle a continuación:

Fecha de		Tasa	Al 31 de diciembre del	
Emisión	Vcmto.	Interés	2010	2009
24/07/2009	20/01/2010	0.35		240,000
28/07/2009	25/01/2010	0.41		240,000
27/10/2009	25/01/2010	0.29		240,000
25/11/2009	25/01/2010	0.19		240,000
29/10/2009	27/01/2010	0.23		240,000
04/08/2009	01/02/2010	0.34		240,000
10/11/2009	08/02/2010	0.21		240,000
20/08/2009	16/02/2010	0.33		240,000
26/08/2009	22/02/2010	0.35		240,000
11/09/2009	10/03/2010	0.35		240,000
22/09/2009	22/03/2010	0.35		240,000
5-Oct-2009	05/04/2010	0.35		240,000
N/D	N/D	0.10		2,201,314
06/10/2010	06/01/2011	0.17	500,000	
30/11/2010	31/05/2011	0.49	500,000	
30/11/2010	31/05/2011	0.69	500,000	
30/11/2010	31/08/2011	0.68	500,000	
02/12/2010	02/06/2011	0.49	500,000	
02/12/2010	02/06/2011	0.69	500,000	
21/12/2010	21/03/2011	0.18	500,000	
24/12/2010	24/03/2011	0.18	500,000	
			4,000,000	**5,081,314**

Transavisa S.A.	1,980	100	198,000.00	487,581.00	(23,000.47)	(464,580.53)	0.00	0%
Transnippon S.A.	198,000	1	198,000.00	220,420.30	(16,195.65)	(204,224.65)	0.00	0%
Transholding S.A.	20	100	2,000.00	2,849.46	73.61		2,923.07	1%
Transiloyd S.A.	1,599	10	15,990.00	16,103.98	5.74		16,109.72	50,97%
				726,954.74	(39,116.77)	(668,805.18)	19,032.79	

VPP= Valor Patrimonial Proporcional

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

D. INVERSIONES TEMPORALES: (Continuación)

N/D= No disponible

(2) Corresponde a un fondo fijo invertido, cuya tasa de interés es variable.

(3) Corresponde a un certificado de depósito a plazo cuya tasa de interés es al 4.35% anual, el vencimiento el 20 de diciembre del 2011.

(4) Corresponde a inversiones Overnigth con contratación automática.

(5) Corresponde a un certificado de depósito a plazo (entregado en contragarantía) por US$350,000.00 al 5.5% (6.5% en el 2009) de interés anual, con vencimiento el 18 de agosto del 2011. (Ver nota R).

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Clientes Marítimos		2,303,841.33	1,709,082.61
Clientes Aéreos		335,319.85	167,813.48
Ejecutivos y Empleados		13,160.46	22,354.42
Intereses de inversiones temporales		3,806.91	3,706.03
Compañías relacionadas locales	(1)	684,143.91	413,459.38
Otras Cuentas por Cobrar		254,423.03	486,001.27
Cuentas en Poder de Abogados		219,264.10	247,536.65
		3,813,959.59	3,049,953.84
Provisión de Cuentas Incobrables	(2)	(161,622.70)	(132,788.01)
		3,652,336.89	2,917,165.83

(1) Ver Nota Q.

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

	Al 31 diciembre del	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	132,788.01	102,965.10
(+) Provisión	28,834.69	29,822.91
Saldo al final del año	161,622.70	132,788.01

F. INVERSIONES PERMANENTES:

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2010 son como sigue:

Compañía	No. De acciones	Precio Unit.	Valor nominal	Valor en libros al 31-12-09	Ajustes de VPP 2010	Cesión de acciones	Valor en libros al 31-12-10	% de Partic.
Transavisa S.A.	1,980	100	198,000.00	487,581.00	(23,000.47)	(464,580.53)	0.00	0%
Transnippon S.A.	198,000	1	198,000.00	220,420.30	(16,195.65)	(204,224.65)	0.00	0%
Transholding S.A.	20	100	2,000.00	2,849.46	73.61		2,923.07	1%
Transiloyd S.A.	1,599	10	15,990.00	16,103.98	5.74		16,109.72	50,97%
				726,954.74	(39,116.77)	(668,805.18)	19,032.79	

VPP= Valor Patrimonial Proporcional

TRANSOCEANICA CIA. LTDA

G. ACTIVOS FIJOS:

Costo:	Saldo al 01-ene-10	Adiciones	Ventas	Bajas	Saldo al 31-dic-10
Muebles y equipos de oficina	190,289.09	4,802.90		(15,384.99)	179,706.99
Vehículos	1,464,273.30	354,485.56	(1,356.91)	(10,687.50)	1,806,714.45
Parqueo	73,514.37				73,514.37
Equipo de computación	342,517.49	138,235.61		(152,207.39)	328,545.71
Pinacoteca	1,367.00				1,367.00
	2,071,961.25	497,524.07	(1,356.91)	(178,279.88)	2,389,848.53
Depreciación acumulada	(501,434.34)	(437,112.70)	746.46	177,057.15	(760,743.43)
	1,570,526.91	60,411.37	(610.45)	(1,222.73)	1,629,105.10

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Acreedores marítimos	3,976,612.94	2,379,386.39
Acreedores aéreos	342,583.35	561,068.30
Compañías relacionadas	219,899.64	
Proveedores aéreos y marítimos; otros	1,877,133.77	1,356,809.99
	6,416,229.70	4,297,264.68

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Jubilación patronal	(1)	984,731.74	814,227.60
Desahucio	(2)	283,822.43	189,507.03
Bonificación por retiro voluntario		462,188.06	476,684.61
Premio por antigüedad		197,238.73	201,791.83
		1,927,980.96	1,682,211.07

Los movimientos de estas cuentas fueron los siguientes:

	Saldo al 31-dic-09	Provisiones	Pagos	Reversos (3)	Saldo al 31-dic-10
Jubilación patronal	814,227.60	288,376.48	(88,289.37)	(29,582.97)	984,731.74
Desahucio	189,507.03	107,155.06	(47,031.25)	34,191.59	283,822.43
Bonificación por retiro voluntario	476,684.61	61,628.50	(1,845.96)	(74,279.09)	462,188.06
Premio por antigüedad	201,791.83	120,199.47	(103,921.54)	(20,831.03)	197,238.73
Saldo al final del año	1,682,211.07	577,359.51	(241,088.12)	(90,501.50)	1,927,980.96

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

I. **PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación)

(1) 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.

(2) Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece una reserva para este beneficio.

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

J. **INVERSION DE LOS SOCIOS:**

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

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía 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.

Superávit por revaluación: Corresponde a los ajustes de Valor Patrimonial Proporcional.

Resultados acumulados: 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. Durante el 2010 se distribuyeron utilidades a socios por US$3,191,881.64.

K. **CUENTAS DE ORDEN:**

Corresponde principalmente los fletes marítimos por cobrar a clientes, los que posteriormente deben ser pagados a las líneas navieras.

L. **OTROS INGRESOS:**

Al 31 de diciembre del 2010, incluye US$128,030.00 (En el 2009 US$178,060) por asistencia administrativa y financiera.

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.

M. OTROS GASTOS:

Incluye principalmente US$1,176,237.64 (En el 2009 US$1,071,988.49) de honorarios profesionales.

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

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 base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

	2010	2009
Utilidad contable de enero a diciembre	5,978,080.20	4,945,598.88
Más gastos no deducibles:		
Provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años	21,144.12	8,368.01
Gastos Administrativos no justificados y donaciones	9,840.13	1,757.48
Intereses y multas	453.60	455.43
Base para el cálculo	6,009,518.05	4,956,179.80
15% participación de los trabajadores	901,427,71	743,426.97

O. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo para el 2010 se determinó según se indica a continuación:

		2010	2009
Utilidad contable de enero a diciembre		5,978,080.20	4,945,598.88
15% participación de los trabajadores		(901,427.71)	(743,426.97)
Reversión provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años	(1)	(19,721.12)	(6,879.74)
Empleados con discapacidad		(23,101.67)	(9,407.93)
		5,033,829.70	4,185,884.24
Ingresos Exentos			
Compra/Venta de acciones			
Dividendos recibidos en efectivo		(0.00)	(227,700.00)
		5,033,829.70	3,958,184.24
Más gastos no deducibles:			
Provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años		21,144.12	8,368.01
Gastos Administrativos no justificados y donaciones		9,840.13	1,757.48
Gastos Incurridos Ing. Exentos		0.00	572.53
Intereses y multas		453.60	455.43
		5,065,267.55	3.969,337.69

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.

O. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

15% Partic. Trabajadores sobre Ingresos Exentos		
Dividendos recibidos en efectivo	0.00	34,069.12
Base Imponible	5,065,267.55	4,003,406.81
25% Impuesto a la Renta	1,266,316.89	1,000,851.70
Reserva legal	0.00	9,438.57

(1) Corresponde a la reversión de las provisiones de años anteriores por los empleados que salieron de la Compañía durante el período 2010.

P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Compras:		
Transavisa S.A.	1,321,344.13	483,494.20
Transnippon S.A.	621,006.45	316,918.76
Transholding S.A.	56,719.11	56,819.78
Navecuador S.A.	236.52	
Tercon S.A.	766,009.50	
Transpoint S.A.	404,429.56	
Transaerea S.A.	3,200.00	
Transmares S.A.	3,000.00	
Transsky S.A.	20,729.55	
	3,196,674.82	857,232.74
Ventas:		
Transavisa S.A.	34,289.92	53,748.51
Transnippon S.A.	31,191.17	30,455.44
Transholding S.A.	4,235.00	5,100.00
Navecuador S.A.	243,805.47	
Neginter S.A.	3,600.00	
Tercon S.A.	22,213.11	
Transpoint S.A.	291,062.38	
Transsky S.A.	24,548.09	
	654,945.14	89,303.95
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Translloyd S.A.	402,250.69	413,459.38
Navecuador S.A.	65,466.41	
Transsky S.A.	2,287.91	
Transpoint	214,138.90	
	684,143.91	413,459.38
Cuentas por pagar:		
Transsky S.A.	38,12	
Tercon S.A.	7,127.84	
Transaerea S.A.	16,180.54	
Transmares S.A.	1,248.39	
Navecuador S.A.	2,483.88	
Transavisa S.A.	180,089.04	295,208.76
Transnippon S.A.	12,673.54	88,136.16
Transholding S.A.	58.29	926.24
	219,899.64	384,271.16

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.

P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES: (Continuación)

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realizan en el mercado.

Q. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre la Compañía mantiene Cartas de Garantías a favor de sus principales proveedores y de autoridades para respaldar cobros, operaciones y el pago de tasas e impuestos, estas tienen vencimientos corrientes. A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Standard Chartered Bank:			
Cía. Sudamericana de Vapores		200,000.00	200,000.00
Libra de Navegacao		40,000.00	40,000.00
		240,000.00	240,000.00
Bolivariano:			
Corporación Aduanera Ecuatoriana			75,000.00
Dirección General de Aviación Civil		150,000.00	210,000.00
DIGMER Ministerio de Obras Públicas		20,000.00	60,000.00
Hapag Lloyd	(1)	600,000.00	600,000.00
Autoridad Portuaria de Guayaquil		20,000.00	15,000.00
Autoridad Portuaria de Manta		20,000.00	20,000.00
		810,000.00	980,000.00
		1,050,000.00	1,220,000.00

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

Beneficiario	Banco	Monto de la inversión
Hapag Lloyd	Bolivariano	350,000.00
		350,000.00

R. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma de adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Por lo que la Compañía inicio su proceso de implementación en este año, debido a que debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera en el 2011, el año 2010 se considera como periodo de transición.

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.

S. LITIGIOS LEGALES:

El asesor jurídico de la compañía confirmó los siguientes juicios:

- En condición de Actor por US$101,700.00.
- En condición de Demandado por US$38,377.80.

T. EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.