



Pannell Kerr Forster

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios  
**Transoceánica Cía. Ltda.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Transoceánica Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en US\$Dólares). Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas de Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Transoceánica Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

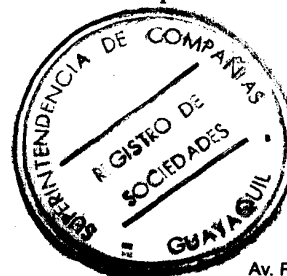
*Pannell Kerr Forster*

9 de marzo del 2004  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

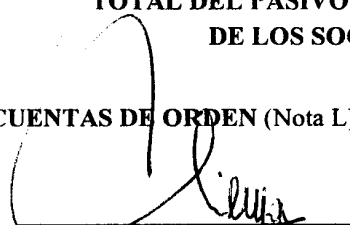
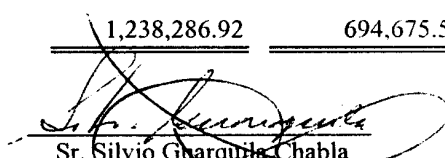
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

30 MAR. 2004



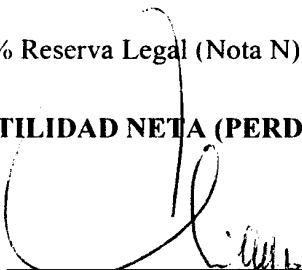
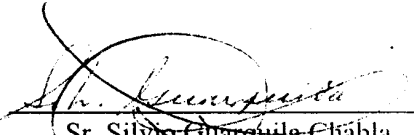
**TRANSOCEANICA CIA. LTDA.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	1,311,648.52	468,737.21
Inversiones temporales (Nota D)	962,500.00	595,000.00
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	1,986,042.48	1,944,877.47
Gastos pagados por anticipado	58,830.33	68,060.59
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>4,319,021.33</b>	<b>3,076,675.27</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota F)</b>	<b>115,770.76</b>	<b>1,007,942.94</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota G)</b>	<b>451,875.10</b>	<b>541,067.77</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota H)</b>	<b>201,281.92</b>	<b>269,209.14</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>5,087,949.11</b>	<b>4,894,895.12</b>
<b>PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	1,352,949.68	1,640,413.05
Otras obligaciones a los trabajadores	28,468.18	21,919.50
Participación a los trabajadores	60,490.69	
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	141,445.66	93,010.40
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,583,354.21</b>	<b>1,755,342.95</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)</b>	<b>983,350.59</b>	<b>839,082.41</b>
<b>INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota K)</b>		
Participaciones	2,300,000.00	2,300,000.00
Reserva legal	72,157.99	55,605.28
Reserva de capital	(100,415.85)	9,864.17
Pérdidas años anteriores	(63,943.72)	(64,999.69)
Utilidad neta del ejercicio	313,445.89	
	<b>2,521,244.31</b>	<b>2,300,469.76</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</b>	<b>5,087,949.11</b>	<b>4,894,895.12</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota L)</b>	<b>1,238,286.92</b>	<b>694,675.57</b>
 Ing. Carl Riemann Schwarz Representante legal	 Sr. Silvio Guarquila Chabla Contador General	

**TRANSOCEANICA CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2003	2002
<b>INGRESOS:</b>		
Comisiones y servicios	5,925,349.71	5,225,519.18
Rendimientos financieros	79,289.94	41,874.05
Otros ingresos	147,182.57	201,232.61
	<u>6,151,822.22</u>	<u>5,468,625.84</u>
<b>GASTOS DE OPERACIONES:</b>		
Costo de personal	2,625,113.17	2,392,937.74
Gastos de operación y propiedad	2,066,044.77	2,218,544.04
Gastos administrativos y generales	450,184.26	467,405.62
Gastos Financieros	9,436.41	13,754.07
Otros Gastos	352,418.53	262,118.43
Depreciaciones y amortizaciones	181,448.02	178,865.63
	<u>5,684,645.16</u>	<u>5,533,625.53</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>467,177.06</u>	<u>(64,999.69)</u>
15% Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M)	<u>60,490.69</u>	
	<u>406,686.37</u>	<u>(64,999.69)</u>
25% Impuesto a la renta (Nota N)	<u>76,743.33</u>	
	<u>329,943.04</u>	<u>(64,999.69)</u>
5% Reserva Legal (Nota N)	<u>16,497.15</u>	
<b>UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<u><u>313,445.89</u></u>	<u><u>(64,999.69)</u></u>
 Ing. Carl Riemann Schwarz Representante legal	 Sr. Silvio Guarcuila Chábla Contador General	

Vea notas a los estados financieros

**TRANSOCEANICA CIA. LTDA.**

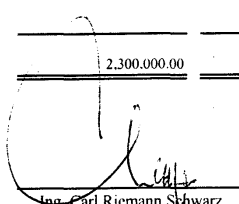
4

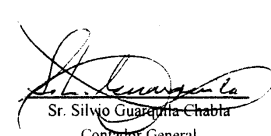
**ESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital Reserva por revalorización del patrimonio	Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,300,000.00	55,605.28	9,864.17	400,415.21
Pérdida del ejercicio				(64,999.69)
Distribución de dividendos				(400,415.21)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2,300,000.00	55,605.28	9,864.17	(64,999.69)
Ajustes de años anteriores		55.56		1,055.97
Ajustes sobre inversion por VPP			(110,280.02)	
Resultado del Ejercicio				329,943.04
Transferencia a Reserva Legal		16,497.15		(16,497.15)
	2,300,000.00	72,157.99	(100,415.85)	249,502.17

  
Ing. Carl Riemann Schwarz  
Representante legal

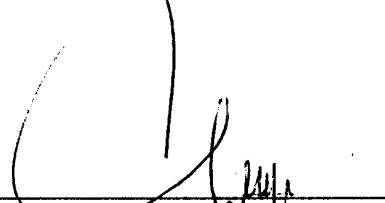
  
Sr. Silvio Guarapita Chabla  
Contador General

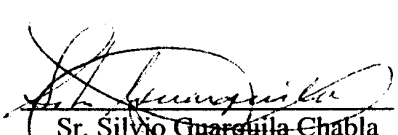
Vea notas a los estados financieros

**TRANSOCEANICA CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

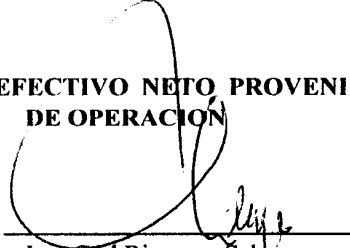
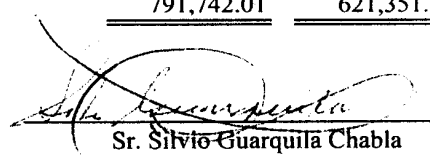
(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2003	2002
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	6,439,436.86	5,199,162.07
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,864,731.36)	(4,807,162.97)
Rendimientos financieros	79,289.94	41,874.05
Gastos financieros	(9,436.00)	(13,754.07)
Otros ingresos	147,182.57	201,232.61
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	791,742.01	621,351.69
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	(92,876.58)	(75,850.43)
Compra de licencias para uso de programas	(7,374.13)	(61,078.18)
Gastos incurridos en mejoras de inquilinato	(21,234.62)	
Ventas de activos fijos		13,135.25
Compra de acciones	(5,307.84)	(16,000.00)
Venta de acciones	380,400.00	13,506.49
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	253,606.83	(126,286.87)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Reparto en efectivo dividendos		(193,960.42)
Bonificación por retiro voluntario	(24,140.22)	
Jubilación patronal	(41,927.02)	(19,032.89)
Premio por antigüedad	(71,112.92)	(59,993.86)
Desahucio	(65,257.37)	(22,108.15)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(202,437.53)	(295,095.32)
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	842,911.31	199,969.50
Saldo del efectivo al inicio del año	468,737.21	268,767.71
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	1,311,648.52	468,737.21

  
 Ing. Carl Riemann Schwarz  
 Representante legal

  
 Sr. Silvio Guarquila Chabla  
 Contador General

**TRANSOCEANICA CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)****(Expresados en USDólares)**

	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	329,943.04	(64,999.69)
Más gastos e (ingresos) que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	181,448.02	178,865.63
Bajas de activos fijos	621.23	5,648.51
Jubilación patronal	171,362.92	198,723.32
Premio por antigüedad	78,455.37	56,807.16
Retiro Voluntario	57,381.91	73,659.48
Provisión para cuentas incobrables	10,421.51	10,538.55
Pérdida en venta de activos fijos		(6,046.17)
Pérdida en venta de acciones	(7,600.00)	
Ajustes en otros activos		33,327.72
Amortización de mejoras de inquilinato	73,274.93	85,844.40
Amortización licencias para uso de programas	23,261.04	43,790.98
Ajustes en la cuenta desahucio	39,505.51	(67,853.35)
	<u>958,075.48</u>	<u>548,306.54</u>
<b>VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Inversiones temporales	(367,500.00)	392,000.00
Cuentas y documentos por cobrar	375,313.96	(875,974.70)
Cuentas y documentos por cobrar deudores varios	(12,500.48)	
Gastos pagados por anticipado	9,230.26	(24,788.60)
Cuentas y documentos por pagar	(286,351.84)	738,880.12
Otras obligaciones a los trabajadores	6,548.68	(111,361.38)
Participación a los trabajadores	60,490.69	
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	48,435.26	(45,710.29)
	<u>(166,333.47)</u>	<u>73,045.15</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>791,742.01</u>	<u>621,351.69</u>
 Ing. Carl Riemann Schwarz Representante legal	 Sr. Silvio Guarquila Chabla Contador General	

**Vea notas a los estados financieros**

**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(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 la representación y agenciamiento de toda clase de compañías de transporte aéreo y marítimo.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 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 créditos incobrables. 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 irre recuperables.

Las inversiones en acciones están registradas al valor nominal y se ajustan al Valor Proporcional Patrimonial cuando la información está disponible, el ajuste proveniente de esta valuación se registra contra el patrimonio.

Las mejoras de inquilinato están registradas al costo incurrido, y son amortizadas hasta junio del 2006, fecha en que concluye el contrato de arrendamiento con la Compañía propietaria del edificio en el que funcionan las oficinas.

Provisión para despido o desahucio y para jubilación patronal, se determina 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 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:

**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.****B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación)

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y equipo de oficina	10
Equipo de computación (*)	3 y 5
Vehículos	5
Parqueo	20

(\*) Se deprecia a 5 años los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre del 2001, después de esa fecha a 3 años.

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 USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFFECTIVO:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja		35,716.05	37,723.58
Bancos	(1)	1,275,932.47	431,013.63
		<u>1,311,648.52</u>	<u>468,737.21</u>

(1) Representan valores depositados en instituciones bancarias locales por US\$11,293.83 y del exterior por US\$1,264,638.64; de ésta última US\$1,263,466.72 se encuentra en la cuenta corriente Money Market de American Express, con un rendimiento anual del 0.60%.

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
American Express Bank	(1)	500,000.00	
Banco Bolivariano	(2)	162,500.00	
Produbanco	(3)	300,000.00	
Schroder & Co. Int.			595,000.00
		<u>962,500.00</u>	<u>595,000.00</u>

(1) Representan inversiones a plazo fijo a una tasa de interés del 5% anual, con vencimientos trimestrales.

(2) Corresponde a Inversión a plazo fijo al 7.35% de interés anual y vencimiento el 6 de agosto del 2004.

(3) Corresponde a Inversiones en "Over Night" al 1% de interés anual.



**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.****E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		<b>31 de diciembre del</b>	
		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Cientes marítimos		403,646.86	888,977.91
Cientes aéreos		101,434.89	130,190.79
Socios		502,844.64	
Ejecutivos y empleados		20,638.87	18,394.03
Provisión de intereses en inversiones temporales		1,312.45	5,057.36
Compañías relacionadas y otros	(1)	962,049.51	950,893.60
		1,991,927.22	1,993,513.69
Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro	(2)	5,884.54	48,636.22
		<u>1,986,042.68</u>	<u>1,944,877.47</u>

(1) Ver Nota Q

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

Saldo al 1 de enero del 2003		48,636.22
(+) Provisión		10,421.51
(-) Castigos	(3)	53,173.19
Saldo al 31 de diciembre del 2003		<u>5,884.54</u>

(3) Corresponde al castigo de cuentas que se encontraban en poder de los abogados para su cobro.

**F. INVERSIONES PERMANENTES:**

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2003 son como sigue:

<b>Compañía</b>	<b>No. de acciones</b>	<b>Precio Unitario</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Ajustes al V.P.P</b>	<b>Valor en Libros</b>
Transvisa S.A.	2,000	100	200,000.00	(107,304.27)	92,695.73
Electroquil S.A.	2,161	1.00	2,161.00	4.07	2,165.07
Electroquil S.A.	27	0.04	1.08	1.08	1.08
Transky	49	10.00	4,900.00		4,900.00
Translloyd S.A.	1,600	10.00	16,000.00	8.88	16,008.88
					<u>115,770.76</u>

Durante el 2003 la Compañía vendió las acciones que mantenía en Transinversa y Hammonia, éstas transacciones generaron una utilidad de US\$19,600.00 y una pérdida de US\$7,600.00, respectivamente.

**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.****G. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al 01/01/03	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/03
Muebles y equipos de oficina	416,484.25	12,107.14	93,926.55	334,664.84
Vehículos	88,000.25			88,000.26
Parqueo	60,680.16			60,680.16
Equipo de computación/programas	571,381.83	80,769.44	129,329.71	522,821.56
	1,136,546.49	92,876.58	223,256.26	1,006,166.82
Menos: Depreciación acumulada	(595,478.72)	(181,448.02)	222,635.03	(554,291.72)
	<u>541,067.77</u>	<u>(88,571.44)</u>	<u>(621.23)</u>	<u>451,875.10</u>

**H. OTROS ACTIVOS:**

	Saldo al 01/01/03	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/03
Mejoras de inquilinato	374,350.21	21,234.62	(31,628.67)	363,956.16
Licencias para uso de programas	65,738.18	7,374.13	(59,303.18)	13,809.13
Estructura página Web TCL	4,660.00		(4,660.00)	
	444,748.39	28,608.75	(95,591.85)	377,765.29
Menos: Amortización acumulada	(175,539.25)	(96,535.97)	(95,591.85)	(176,483.37)
	<u>269,209.14</u>	<u>(67,927.22)</u>		<u>201,281.92</u>

**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Cientes aéreos		363,183.82	359,363.82
Cientes marítimos	(1)	481,006.14	303,288.45
Proveedores aéreos y marítimos	(2)	508,759.72	977,760.78
		<u>1,352,949.68</u>	<u>1,640,413.05</u>

(1) Incluye principalmente US\$346,814.38 por depósitos en garantías recibidos de los clientes por contenedores (En el 2002 US\$284,928.52)

(2) Incluye US\$99,259.78 por pagar a Transagent (En el 2002 US\$112,225.40) y US\$65,192.76 a Ecuaestibas.

**J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Jubilación patronal	(1)	579,241.61	449,805.71
Desahucio		112,084.28	137,836.14
Bonificación por retiro voluntario		202,282.24	169,040.55
Premio por antigüedad		89,742.46	82,400.01
		<u>983,350.59</u>	<u>839,082.41</u>

**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.****J. PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación)

El movimiento de estas cuentas fue el siguiente:

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Bonificación por retiro Voluntario</b>	<b>Premio por Antigüedad</b>
Saldo al 1 de enero del 2003	449,805.71	137,836.14	169,040.55	82,400.01
Provisiones	171,362.92		57,381.91	78,455.37
Pagos	(41,927.02)	(65,257.37)	(24,140.22)	(71,112.92)
Ajustes		39,505.51		
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>579,241.61</u>	<u>112,084.28</u>	<u>202,282.24</u>	<u>89,742.46</u>

- (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.

**K. 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.

**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.

**L. CUENTAS DE ORDEN:**

Representan los fletes y demorajes que la compañía va a recibir de los clientes, para ser cancelado a las líneas navieras.

**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.****M. 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 para el 2003, se determinó según se indica a continuación:

Utilidad contable de enero a diciembre	467,177.06
<u>Menos:</u>	
Pérdida tributaria del año 2002	83,607.77
<u>Más gastos no deducibles:</u>	
Pérdida en venta de acciones	7,600.00
Jubilación	2,751.30
Donaciones	2,400.00
Otros	3,579.25
Base para el cálculo	403,271.29
15% participación de los trabajadores	60,490.69

Para el 2002 no existió base imponible.

**N. IMPUESTO A LA RENTA:**

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

Utilidad contable de enero a diciembre	467,177.06
<u>Menos:</u>	
Pérdida tributaria año 2002	83,607.77
15% participación de los trabajadores	60,490.69
Jubilación	14,341.96
<u>Ingresos Exentos:</u>	
Dividendos recibidos – efectivo	5,653.31
Diferencia – Venta de acciones	19,600.00
	283,483.33
<u>Más gastos no deducibles:</u>	
Pérdida en venta de acciones	7,600.00
Jubilación	2,751.30
Intereses y Multas	3,371.45
Donaciones	2,400.00
Otros	3,579.25
<u>15% Participación trabajadores sobre ingresos exentos:</u>	
Dividendos exentos	848.00
Otras Rentas Exentas	2,940.00
Base Imponible	306,973.33
25% Impuesto a la Renta	76,743.33
5% Reserva Legal (467,177.06 - 60,490.69 - 76,743.33)	16,497.15
	313,445.89

Para el 2002 no existió base imponible.

**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.****O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Las siguientes transacciones se efectuaron con compañías relacionadas:

	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>Cuentas por pagar</b>
Ankari S.A.	76,500.00	
Inmobiliaria Inversionista Farimar S.A.	112,500.00	
Nimaro S.A.	148,500.00	
Rideyca S.A.	52,844.64	
Inmobiliaria Inversionista Peal S.A.	112,500.00	
TransSky S.A.	39,215.27	2,222.37
Transavisa S.A.	5,443.09	9,831.08
Translloyd S.A.	275,030.00	
	<b>822,533.00</b>	<b>12,053.45</b>

Las transacciones se efectuaron en condiciones similares a las efectuadas con terceros.

**P. DERECHOS DE AUTOR:**

La Compañía ha dado cumplimiento a las normas sobre derechos de autor en el área de sistemas.

**Q. 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 del 2003, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.