

Guayaquil, 20 de abril de 2007

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>Expendiente No.</u>
• TRANSOCEANICA CIA. LTDA.	Al 31 de diciembre de 2006 y 2005	27-54-53

Muy atentamente,

PKF & Co.



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



PKF

Audidores &
Asesores Financieros

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

Informe sobre el examen de
los Estados Financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2006 y 2005



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

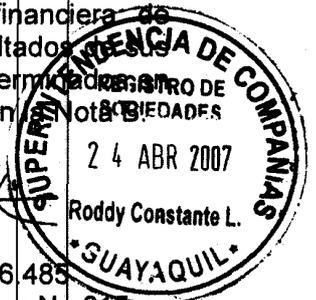
A los Socios
Transoceánica Cía. Ltda.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Transoceánica Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados son responsabilidad de la Administración 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 Administración, 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, inversión de los socios y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en las Notas.

PKF & Co.

10 de febrero del 2007
Guayaquil, Ecuador

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



TRANSOCEANICA CIA. LTDA.

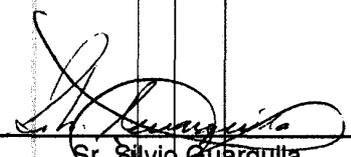
2

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2006	2005
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	862,789.62	1,191,848.21
Inversiones temporales (Nota D)	4,916,508.91	3,367,752.12
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	2,241,486.95	1,537,832.92
Gastos pagados por anticipado	60,624.85	25,503.20
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	8,081,410.33	6,122,936.45
INVERSIONES PERMANENTES (Nota F)	243,152.42	193,485.90
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	365,219.42	451,701.87
OTROS ACTIVOS (Nota H)	614,689.90	830,441.42
TOTAL DEL ACTIVO	9,304,472.07	7,598,565.64
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	3,604,522.61	2,634,077.43
Participación a los trabajadores y otras obligaciones	300,784.16	220,009.54
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	447,953.33	348,004.94
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	4,353,260.10	3,202,091.91
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	1,426,986.17	1,287,541.95
INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota K)		
Capital social	2,300,000.00	2,300,000.00
Reserva legal	187,262.71	132,769.01
Reserva de capital	9,864.17	9,864.17
Superávit por revaluación	(8,281.36)	(54,487.88)
Resultados acumulados	1,035,380.28	720,786.48
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS	3,524,225.80	3,108,931.78
CUENTAS DE ORDEN (Nota L)	2,344,692.72	2,133,490.48


 Ing. Carl Riemann
 Vicepresidente

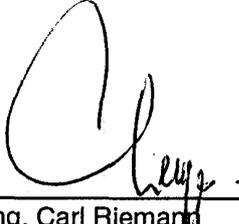

 Sr. Silvio Guarquilla
 Contador

Vea notas a los estados financieros

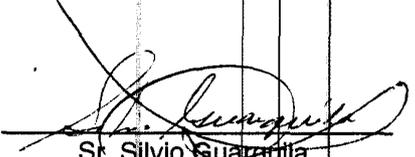
TRANSOCEANICA CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
INGRESOS:		
Comisiones y servicios	9,227,325.34	8,347,637.09
Rendimientos financieros	218,930.64	144,068.22
Otros ingresos	142,539.13	37,578.07
	<u>9,588,795.11</u>	<u>8,529,283.38</u>
GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de personal	3,159,063.78	2,970,265.62
Gastos de operación y propiedad	3,431,984.83	3,137,538.74
Gastos administrativos y generales	364,660.74	373,824.41
Gastos Financieros	10,591.59	13,684.31
Otros Gastos (Nota M)	731,988.29	648,026.75
Depreciaciones	170,702.44	179,398.60
	<u>7,868,991.67</u>	<u>7,322,738.43</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,719,803.44	1,206,544.95
15% Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota N)	261,722.24	186,204.78
	1,458,081.20	1,020,340.17
25% Impuesto a la renta (Nota O)	368,207.22	261,617.56
UTILIDAD NETA	1,089,873.98	758,722.61
5% Reserva Legal	54,493.70	37,936.13
UTILIDAD A DISPOSICION DE LOS SOCIOS	<u>1,035,380.28</u>	<u>720,786.48</u>



Ing. Carl Riemann
Vicepresidente



Sr. Silvio Guareda
Contador

Veá notas a los estados financieros

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.

ESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOS

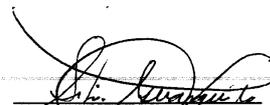
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva de capital Revalorización del patrimonio</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	2,300,000.00	94,832.88	9,864.17	(88,971.41)	430,822.90
Ajustes de inversiones a VPP				34,483.53	
Distribución de dividendos					(430,822.90)
Utilidad neta					758,722.61
Transferencia a Reserva Legal		37,936.13			(37,936.13)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	2,300,000.00	132,769.01	9,864.17	(54,487.88)	720,786.48
Ajustes de inversiones a VPP				46,206.52	
Distribución de dividendos					(720,786.48)
Utilidad neta					1,089,873.98
Transferencia a Reserva Legal		54,493.70			(54,493.70)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	2,300,000.00	187,262.71	9,864.17	(8,281.36)	1,035,380.28



Ing. Carl Riemann
Vicepresidente



Sr. Silvio Guarquilla
Contador

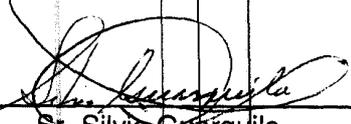
Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	8,772,890.16	8,038,840.20
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,575,450.72)	(9,037,300.15)
Rendimientos financieros	218,930.64	144,068.22
Gastos financieros	(10,591.59)	(13,684.31)
Otros ingresos	142,539.13	125,378.07
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	<u>548,317.62</u>	<u>(742,697.97)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(85,207.17)	(273,283.88)
Compra de licencias para uso de programas	(24,890.26)	(14,445.70)
Gastos incurridos en mejoras de inquilinato		(106,603.13)
Cesión de acciones	(3,460.00)	2,157.65
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(113,557.43)</u>	<u>(392,175.06)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cobros de Préstamos concedidos a terceros		966,964.76
Reparto en efectivo dividendos (Nota K)	(620,786.48)	(330,822.90)
Bonificación por retiro voluntario	(23,076.95)	(909.72)
Jubilación patronal	(43,292.52)	(114,007.59)
Premio por antigüedad	(63,581.44)	(78,823.09)
Desahucio	(13,081.39)	(27,727.81)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(763,818.78)</u>	<u>414,673.65</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO	(329,058.59)	(720,199.38)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>1,191,848.21</u>	<u>1,912,047.59</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>862,789.62</u></u>	<u><u>1,191,848.21</u></u>


 Ing. Carl Riemann
 Vicepresidente

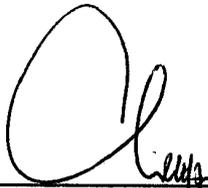

 Sr. Silvio Guarquila
 Contador

Veá notas a los estados financieros

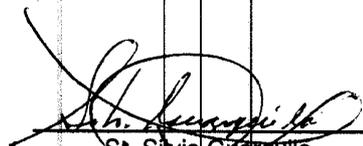
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	2006	2005
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD NETA	1,089,873.98	758,722.61
Más gastos (ingresos) que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	170,702.44	179,398.60
Bajas de activos fijos		2,151.27
Pérdida en venta de activos fijos	987.18	5,011.69
Provisión de intereses ganados	(16,614.86)	
Ajustes de Inversiones a Valor Patrimonial Proporcional		16,009.35
Provisión para Jubilación patronal	156,749.61	213,114.61
Provisión para Premio por antigüedad	89,411.76	85,797.30
Provisión para Retiro Voluntario	59,577.61	37,445.03
Provisión para Desahucio		5,131.50
Provisión para cuentas incobrables	17,573.99	8,460.58
Amortización de mejoras de inquilinato	116,568.85	89,567.04
Amortización licencias para uso de programas	24,072.93	22,098.26
Ajuste en las cuentas: Jub. Patronal, Premio por antigüedad y desahucio	(23,262.46)	(56,212.71)
	<u>1,685,641.03</u>	<u>1,366,695.13</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales	(1,548,756.79)	(2,692,752.12)
Cuentas y documentos por cobrar	(704,613.16)	(12,860.93)
Gastos pagados por anticipado	(35,121.65)	13,850.50
Cuentas y documentos por pagar	970,445.18	554,749.68
Otras obligaciones a los trabajadores	5,257.16	3,868.08
Participación a los trabajadores	75,517.46	75,836.52
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	99,948.39	(52,084.83)
	<u>(1,137,323.41)</u>	<u>(2,109,393.10)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>548,317.62</u>	<u>(742,697.97)</u>



Ing. Carl Riemann
Vicepresidente



Sr. Silvio Guarquilla
Contador

Vea notas a los estados financieros

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(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 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 irre recuperables.

Las inversiones en acciones están registradas al valor nominal y se ajustan al Valor Patrimonial Proporcional cuando la información está disponible, 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.

Las mejoras de inquilinato están registradas al costo incurrido, y se amortizaron hasta el año 2006.

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 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 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. EFECTIVO:

	31 de diciembre de	
	2006	2005
Caja	104,882.99	3,388.91
Bancos	(1) 757,906.63	1,188,459.30
	<u>862,789.62</u>	<u>1,191,848.21</u>

(1) Representan valores depositados en instituciones bancarias locales por US\$438,429.42 y del exterior por US\$319,477.21; de éste último US\$195,553.93 corresponden a una cuenta Money Market de American Express Bank, con un rendimiento del 2% anual.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

	31 de diciembre de	
	2006	2005
American Express Bank	(1) 3,984,016.80	2,762,752.12
Banco Bolivariano	(2) 901,302.79	175,000.00
Produbanco	(3) 31,189.32	430,000.00
	<u>4,916,508.91</u>	<u>3,367,752.12</u>

(1) A continuación el detalle:

Fecha		Monto	% de Interés anual
Inicio	Vcto.		
13-dic-06	09-ene-07	1,000,000.00	4.70%
27-dic-06	29-ene-07	548,472.48	5.10%
30-ene-06	31-ene-07	526,012.04	5.11%
18-dic-06	20-feb-07	1,059,532.28	5.245%
24-nov-06	24-may-07	850,000.00	8.75%
		<u>3,984,016.80</u>	

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**D. INVERSIONES TEMPORALES: (Continuación)**

- (2) Corresponde a un certificado de depósito a plazo (entregado en contragarantía) por US\$175,000.00 al 6% interés anual, con vencimiento el 13 de agosto del 2007 (Ver Nota Q); y US\$726,302.79 de inversiones en Overnight con contratación automática.
- (3) Corresponde al capital e intereses de un certificado de depósito entregado en contragarantía al 5.4% de interés anual, con vencimiento el 17 de abril del 2007 (Ver Nota Q).

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Cientes marítimos	1,338,674.47	850,857.61
Cientes aéreos	181,604.52	214,986.20
Socios	100,000.00	100,000.00
Ejecutivos y empleados	2,170.02	26,376.37
Intereses de inversiones temporales	16,614.86	12,495.85
Compañías relacionadas (1)	459,014.58	224,469.39
Otras cuentas por cobrar	140,876.84	78,332.99
Cuentas en poder de Abogados	43,675.00	53,883.86
	<u>2,282,630.29</u>	<u>1,561,402.27</u>
Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(41,143.34)</u>	<u>(23,569.35)</u>
	<u>2,241,486.95</u>	<u>1,537,832.92</u>

(1) Ver Nota P.

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

	31 diciembre del	
	2006	2005
Saldo al inicio del año	23,569.35	15,108.77
(+) Provisión	17,573.99	8,460.58
Saldo al final del año	<u>41,143.34</u>	<u>23,569.35</u>

F. INVERSIONES PERMANENTES:

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2006 son como sigue:

Compañía	No. De acciones	Precio Unit.	Valor nominal	Valor en libros al 31-12-05	Ajustes de VPP	Incremento de acciones	Cesión de acciones	Valor en libros al 31-12-06	% de Partic.
Transvisa S.A.	1,980	100	198,000.00	143,485.90	95,706.52		(2,000.00)	297,192.42	99%
TransSky S.A.	495	100	49,500.00	50,000.00	(49,500.00)		(500.00)		99%
Transnippon S.A.	3,960	1	3,960.00			3,960.00		3,960.00	99%
Transholding	20	100	2,000.00				2,000.00	2,000.00	1%
Tranelloyd	1,599	10	15,990.00						50.97%
				<u>193,485.90</u>	<u>46,206.52</u>	<u>3,960.00</u>	<u>(500.00)</u>	<u>243,152.42</u>	

VPP= Valor Patrimonial Proporcional

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

	<u>Saldo al 1-ene-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31-dic-06</u>
Costo:					
Muebles y equipos de oficina	309,715.05	28,801.34	(2,226.40)	(42,421.48)	293,868.51
Vehículos	84,957.42	1,800.00		(1,898.09)	84,859.33
Parqueo	73,514.37				73,514.37
Equipo de computación	431,739.66	54,605.83		(189,219.17)	297,126.32
Pinacoteca	1,367.00				1,367.00
	<u>901,293.50</u>	<u>85,207.17</u>	<u>(2,226.40)</u>	<u>(233,538.74)</u>	<u>750,735.53</u>
Menos:					
Depreciación acumulada	<u>(449,591.63)</u>	<u>(170,702.44)</u>	<u>1,239.22</u>	<u>233,538.74</u>	<u>(385,516.11)</u>
	<u>451,701.87</u>	<u>(85,495.27)</u>	<u>(987.18)</u>		<u>365,219.42</u>

H. OTROS ACTIVOS:

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Cargos y gastos diferidos	(1)	14,689.90	130,441.42
Inversiones	(2)	500,000.00	500,000.00
Cuentas por cobrar a largo plazo	(3)	100,000.00	200,000.00
		<u>614,689.90</u>	<u>830,441.42</u>

(1) Los movimientos de éstas cuentas son como sigue:

	<u>Saldo al 01/Ene/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31/Dic/06</u>
Mejoras de inquilinato	426,342.52		(426,342.52)	
Licencias para uso de programas	39,517.27	24,889.96	(47,575.93)	16,831.30
	465,859.79	24,889.96	(473,918.45)	16,831.30
Menos: Amortización acumulada	<u>(335,418.37)</u>	<u>(140,641.78)</u>	<u>473,918.61</u>	<u>(2,141.54)</u>
	<u>130,441.42</u>	<u>(115,751.82)</u>	<u>0.16</u>	<u>14,689.76</u>

(2) Corresponde a inversiones a largo plazo en American Express Bank; con vencimientos trimestrales hasta junio del 2010 cuya tasa es reajutable trimestralmente.

(3) Corresponde a préstamos a accionistas, éstos no generan intereses y tienen vencimiento en el año 2008.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Acreeedores marítimos	2,151,225.44	1,534,275.88
Acreeedores aéreos	456,892.65	209,436.51
Proveedores aéreos y marítimos; otros	996,404.52	890,365.04
	<u>3,604,522.61</u>	<u>2,634,077.43</u>

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Jubilación patronal	756,888.32	656,513.40
Desahucio	62,316.51	75,397.90
Bonificación por retiro voluntario	425,993.15	393,923.84
Premio por antigüedad	181,788.19	161,706.81
	<u>1,426,986.17</u>	<u>1,287,541.95</u>

Los movimientos de estas cuentas fueron los siguientes:

	(1) Jubilación Patronal	Desahucio	Bonificación por retiro Voluntario	Premio por Antigüedad
Saldo al inicio del año	656,513.40	75,397.90	393,923.84	161,706.81
Provisiones	156,749.61		59,577.61	89,411.76
Pagos	(43,292.52)	(13,081.39)	(23,076.95)	(63,581.44)
Reversiones	(2) (13,082.17)		(4,431.35)	(5,748.94)
Saldo al final del año	<u>756,888.32</u>	<u>62,316.51</u>	<u>425,993.15</u>	<u>181,788.19</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.
- (2) Corresponde a los valores no utilizados de las provisiones individuales constituidas para empleados que dejaron de trabajar en la compañía.

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.

Reserva de capital por revalorización del patrimonio: Corresponde a los ajustes de Valor Patrimonial Proporcional.

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.**K. INVERSION DE LOS SOCIOS (Continuación):**

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 2006 se distribuyeron utilidades a socios por US\$720,786.48 de los cuales US\$620,786.48 se repartieron en efectivo y US\$100,000.00 se compensaron con cuentas por cobrar a accionistas.

L. CUENTAS DE ORDEN:

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

M. OTROS GASTOS:

Incluye principalmente US\$714,413.30 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 para el 2006, se determinó según se indica a continuación:

Utilidad contable de enero a diciembre	1,719,803.44
Más gastos no deducibles:	
Provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años	23,562.85
Gastos Operacionales y Administrativos no justificados	714.56
Intereses y multas	734.08
	<hr/>
Base para el cálculo	1,744,814.93
	<hr/>
15% participación de los trabajadores	261,722.24
	<hr/>

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 2006 se determinó según se indica a continuación:

Utilidad contable de enero a diciembre	1,719,803.44
15% participación de los trabajadores	(261,722.24)
Provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años (1)	10,263.80
	<hr/>
	1,447,817.40
Más gastos no deducibles:	
Provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años	23,562.85
Gastos Operacionales y Administrativos no justificados	714.56
Intereses y multas	734.08
	<hr/>
Base Imponible	1,472,828.89
	<hr/>
25% Impuesto a la Renta	368,207.22
	<hr/>
5% Reserva Legal	54,493.70
	<hr/>

(1) Corresponde a la reversión de las provisiones de años anteriores por los empleados que salieron de la Compañía durante el período 2006.

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES:**

Las siguientes transacciones se efectuaron con compañías relacionadas:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
<u>Compras:</u>		
TransSky S.A.	33,059.77	21,464.56
Transavisa S.A.	528,745.94	591,104.32
Transnippon S.A.	209,649.15	
Transholding	38,300.48	
	<u>809,755.34</u>	<u>612,568.88</u>
	31 de diciembre del	
	2006	2005
<u>Ventas:</u>		
TransSky S.A.	61,812.71	30,839.21
Transavisa S.A.	53,541.84	16,742.30
Transnippon S.A.	40,212.41	
Transholding	6,022.83	
	<u>161,589.79</u>	<u>47,581.51</u>
	31 de diciembre del	
	2006	2005
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
TransSky S.A.	40,599.19	115,597.85
Translloyd S.A.	403,332.99	108,871.54
Transnippon	4,364.21	
Transholding	10,718.19	
	<u>459,014.58</u>	<u>224,469.39</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Transavisa S.A.	218,034.92	24,719.67
TransNippon	22,394.91	
	<u>240,429.83</u>	<u>24,719.67</u>

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

Q. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre la Compañía 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:

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**Q. CONTINGENTES: (Continuación)**

	31 de diciembre del	
	2006	2005
American Express:		
Lufthansa		145,000.00
Cía. Sudamericana de Vapores	200,000.00	200,000.00
Libra de Navegacao	40,000.00	20,000.00
	<u>240,000.00</u>	<u>365,000.00</u>
Produbanco:		
Dirección General de la Marina Mercante	40,000.00	20,000.00
Corporación Aduanera Ecuatoriana (1)	31,189.32	30,000.00
DAC	70,500.00	
TAGSA		6,447.84
Autoridad Portuaria de Manta	20,000.00	20,000.00
Autoridad Portuaria de Guayaquil	46,800.00	46,800.00
TAME	2,000.00	2,000.00
	<u>210,489.32</u>	<u>125,247.84</u>
Bolivariano:		
Hapag Lloyd (1)	350,000.00	350,000.00
	<u>800,489.32</u>	<u>840,247.84</u>

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

Beneficiario	Banco	Monto de la inversión
Corporación Aduanera Ecuatoriana	Produbanco	31,189.32
Hapag Lloyd	Bolivariano	175,000.00
		<u>206,189.32</u>

R. 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 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.