

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

Informe sobre el examen
de los estados financieros
consolidados

Años terminados al 31 de
diciembre del 2007 y 2006



SECCION I

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



TRANSOCEANICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

	INDICE	Págs
SECCION I:	Informe sobre los Estados Financieros Consolidados	1- 13
SECCION II:	Hojas de Trabajo para Consolidación	14 - 17
SECCION III:	Asientos de Consolidación	18 - 20



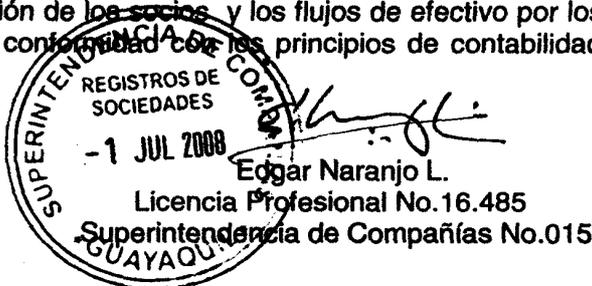
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos examinado los balances generales consolidados de **Transoceánica Cía. Ltda. y Subsidiarias** al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los estados consolidados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros consolidados basándonos en nuestra auditoría. Nosotros no auditamos los estados financieros individuales de Translloyd S.A., una subsidiaria poseída en el 50.97%, cuyos activos representan el 27.43% (En el 2006 33.06%) de los saldos consolidados del año 2007, 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 6.64% (En el 2006 15.00%) de las cifras consolidadas, las cifras incluidas corresponden a aquellas informadas a la Superintendencia de Compañías.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas 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, basados en nuestra auditoría y en el informe de otros auditores, los estados financieros consolidados anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Transoceánica Cía. Ltda. y Subsidiarias** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 la Nota B.

PKF & Co.

9 de junio del 2008
Guayaquil, Ecuador



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

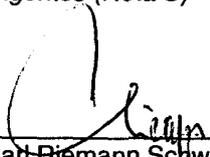
(Expresados en USDólares)

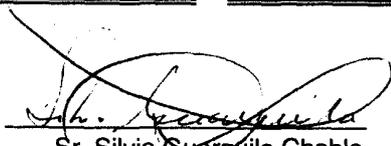
ACTIVO

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	1,133,648.87	998,959.19
Inversiones temporales (Nota D)	6,371,218.27	4,916,508.91
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	3,235,198.52	1,921,430.37
Gastos pagados por anticipado	23,324.78	60,786.85
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	10,763,390.44	7,897,685.32
INVERSIONES PERMANENTES (Nota F)	4,402,000.00	4,402,000.00
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	446,635.07	413,719.68
OTROS ACTIVOS (Nota H)	549,677.64	553,419.88
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO		100,000.00
TOTAL DEL ACTIVO	16,161,703.15	13,366,824.88

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

Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	4,458,192.16	3,532,811.87
Gastos Acumulados por Pagar (Nota J)	55,507.10	45,808.72
Participación de los Trabajadores (Nota K)	527,395.78	304,209.29
Impuesto a la Renta y otras Oblig. Legales (Nota L)	805,749.13	517,408.21
Participación Minoritaria (Nota M)	20,330.85	19,090.53
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,867,175.02	4,419,328.62
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota N)	5,452,886.78	5,276,986.17
INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota O)		
Capital Social	2,300,000.00	2,300,000.00
Reserva Legal	289,898.94	187,262.71
Reserva de Capital	9,864.17	1,582.81
Superávit por revaluación de inversiones	138,002.92	
Utilidades acumuladas	2,103,875.32	1,216,889.35
AJUSTES POR CONSOLIDACION (Nota P)		(35,224.78)
	4,841,641.35	3,670,510.09
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS	16,161,703.15	13,366,824.88
Cuentas de orden (Nota R)	4,579,477.09	2,344,692.72
Contingentes (Nota S)	642,500.00	709,989.32


 Ing. Carl Riemann Schwarz
 Representante Legal


 Sr. Silvio Guarquila Chabla
 Contador General

TRANSOCEANICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(Expresados en USDólares)

INGRESOS:	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Comisiones y servicios	11,839,271.30	9,872,196.69
Rendimientos financieros	319,018.34	218,930.64
Otros ingresos	306,481.60	142,539.13
	<u>12,464,771.24</u>	<u>10,233,666.46</u>
 GASTOS OPERACIONALES:		
Costo de personal	4,027,570.74	3,682,111.95
Gastos de operación y propiedad	3,185,738.69	3,102,275.67
Gastos administrativos y generales	579,753.20	481,267.85
Gastos financieros	1,020,073.14	780,850.86
Depreciación	174,806.12	187,717.64
	<u>8,987,941.89</u>	<u>8,234,223.97</u>
 Utilidad consolidada antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	3,476,829.35	1,999,442.49
Participación Trabajadores 15% (Nota K)	527,395.78	304,209.29
Impuesto a la Renta 25% (Nota Q)	741,323.38	422,063.42
 UTILIDAD CONSOLIDADA	<u>2,208,110.19</u>	<u>1,273,169.78</u>


 Ing. Carl Riemann Schwarz
 Representante Legal


 Sr. Silvio Guarquila Chabla
 Contador General

Vea notas a los estados financieros consolidados

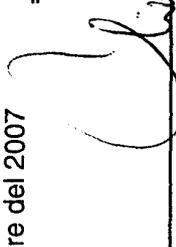
TRANSCOCEANICA CIA. LTDA Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOS CONSOLIDADOS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Ajustes por consolidación
Saldo al 1 de enero del 2006	2,300,000.00	132,769.01	(44,623.71)	777,778.04	
Distribución de Utilidades				(777,778.04)	
Utilidad consolidada				1,271,383.05	
Ajuste sobre inversión por VPP			46,206.52		
Ajustes por consolidación					(35,224.78)
Participación minoritaria					
Transferencia a Reserva Legal		54,493.70		(54,493.70)	
Saldo al 31 de diciembre del 2006	2,300,000.00	187,262.71	1,582.81	1,216,889.35	(35,224.78)
Distribución de Utilidades				(1,216,889.35)	
Utilidad consolidada				2,206,511.55	
Ajuste sobre inversión por VPP			146,284.28		
Ajustes por consolidación					35,224.78
Participación minoritaria					
Transferencia a Reserva Legal		102,636.23		(102,636.23)	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	2,300,000.00	289,898.94	147,867.09	2,103,875.32	0.00


 Ing. Carl Hiemann Schwarz
 Representante Legal


 Sr. Silvio Guzmán Chabla
 Contador General

Veá 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	
	2007	2006
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA, ANTES DE PARTICIPACION MINORITARIA	2,208,110.19	1,273,169.78
Depreciación	171,903.68	183,658.79
Amortización	22,024.68	144,700.63
Bajas de activos fijos	19,072.31	987.18
Provisión para jubilación patronal	169,613.16	156,749.61
Provisión para Premio por antigüedad	51,041.97	89,411.76
Provisión para Retiro Voluntario	47,510.32	59,577.61
Ajuste en las cuentas: Jub. Patronal, Premio por antigüedad y desahucio	(54,845.45)	(23,262.46)
Provisión Intereses Ganados	(14,831.48)	(16,614.86)
Provisión cuentas malas	28,079.78	18,310.50
Otros ajustes	1,600.00	
	<u>2,649,279.16</u>	<u>1,886,688.54</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Inversiones Temporales	(1,454,709.36)	(1,548,756.79)
Cuentas por cobrar	(1,584,698.46)	(889,929.86)
Gastos pagados por anticipado	37,532.21	(24,427.14)
Cuentas por pagar	1,679,879.96	1,137,877.47
Pasivos acumulados	26,085.91	15,460.88
Cuentas con Compañías relacionadas	3,079.69	(89,622.96)
	<u>(1,292,830.05)</u>	<u>(1,399,398.40)</u>
Efectivo Neto proveniente de actividades de operación	1,356,449.11	487,290.14
Actividades de Inversión:		
Adiciones de activos fijos	(232,674.83)	(112,256.33)
Otros activos	(29,048.64)	(51,215.20)
Gastos incurridos en mejoras de inquilinato		(14,512.15)
Compra/Ventas de acciones	35,474.79	(3,460.00)
Efectivo neto usado en las Actividades de Inversión	<u>(226,248.68)</u>	<u>(181,443.68)</u>
Actividades de Financiamiento:		
(Aumento) Disminución en préstamos y sobregiros bancarios		
Provisión Beneficios Sociales	(37,419.39)	(143,032.30)
Reparto de dividendos	(919,580.28)	(620,786.48)
Efectivo por actividades de financiamiento	<u>(956,999.67)</u>	<u>(763,818.78)</u>
Incremento neto en efectivo en caja y bancos	173,200.76	(457,972.32)
Saldo del efectivo al inicio del año	998,959.19	1,455,883.03
Saldo inicial del efectivo de compañías no consideradas en consolidación	(38,511.08)	1,048.48
Saldo del efectivo al final del año	<u>1,133,648.87</u>	<u>998,959.19</u>


Ing. Carl Riemann Schwarz
Representante Legal


Sr. Silvio Guarquila Chabla
Contador General

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(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.

Translloyds 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%. Hasta el año 2005 no se incluyó en la consolidación, ya que no generaba flujo de efectivo.

Durante el año 2007 Transoceánica Cía. Ltda. procedió con la venta de su participación accionaria en TransSky S.A.

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.

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación):

Las compañías sujetas a consolidación mantienen 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 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 irre recuperables.

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 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
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:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Caja Chica	2,250.00	2,520.00
Ingresos no depositados	43,206.89	105,184.98
Bancos Nacionales	672,932.17	571,777.00
Bancos del Exterior (1)	415,259.81	319,477.21
	1,133,648.87	998,959.19

(1) Incluye US\$195,553.93 de una cuenta Money Market de American Express Bank, con un rendimiento del 1,5% anual.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
American Express Bank	(1) 5,680,357.31	3,984,016.80
Banco Bolivariano	(2) 660,860.96	901,302.79
Produbanco	(3) 30,000.00	31,189.32
	<u>6,371,218.27</u>	<u>4,916,508.91</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2007 se detallan como sigue:

Fecha		Valor	% de Interés anual
Inicio	Vcto.		
10-dic-07	10-ene-08	1,003,926.67	5.14%
21-dic-07	22-ene-08	1,024,413.50	4.83%
26-nov-07	25-ene-08	1,315,066.73	4.93%
28-dic-07	28-ene-08	86,000.00	4.33%
31-dic-07	31-ene-08	1,007,950.41	4.74%
06-nov-07	04-feb-08	98,000.00	4.40%
27-nov-07	25-feb-08	95,000.00	4.40%
14-dic-07	04-ene-08	650,000.00	4.45%
28-dic-07	04-ene-08	400,000.00	4.09%
		<u>5,680,357.31</u>	

(2) Corresponde a un certificado de depósito a plazo (entregado en contragarantía) por US\$175,000.00 al 7% interés anual, con vencimiento el 12 de agosto del 2008 (Ver Nota S); y US\$485,860.96 de inversiones en Overnight.

(3) Corresponde al capital e intereses de un certificado de depósito entregado en contragarantía al 6.25% de interés anual, con vencimiento el 16 de abril del 2008 (Ver Nota S).

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Clientes marítimos	1,108,227.08	1,338,674.47
Clientes aéreos	198,502.62	181,604.52
Socios	115,800.00	100,000.00
Ejecutivos y empleados	3,777.47	10,484.65
Provisión de intereses en inversiones temporales	14,831.48	16,614.86
Compañías relacionadas y otros	(1) 1,863,282.99	318,405.74
	<u>3,304,421.64</u>	<u>1,965,784.24</u>
Menos: Provisión para cuentas malas	(2) (69,223.12)	(44,353.87)
	<u>3,235,198.52</u>	<u>1,921,430.37</u>

(1) Incluye principalmente US\$678,855.27 por cobrar a Hammonia S.A. y US\$358,995.00 por cobrar a Neginter S.A.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación):

(2) El movimiento de esta cuenta durante el 2007 fue como sigue:

Saldo al inicio del año	41,143.34
(+) Provisión	<u>28,079.78</u>
Saldo al final del año	<u>69,223.12</u>

F. INVERSIONES PERMANENTES:

Acciones en empresas	2,000.00
Otras	(1) <u>4,400,000.00</u>
	<u>4,402,000.00</u>

(1) Incluye US\$550,000.00 de Inversiones minoritarias en AEROLANE Líneas Áreas Nacionales.

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo informe 31/12/2006	Eliminación Transsky	Saldo ajustado	Adiciones	Ventas y bajas	Saldo al 31/12/2007
Muebles y Equipos de Oficina	343,936.25	(7,569.76)	336,366.49	30,153.67	(42,035.96)	324,484.20
Maquinarias y Equipos	7,406.78		7,406.78			7,406.78
Vehículos	84,859.33		84,859.33	48,928.58	(39,751.44)	94,036.47
Parqueo	73,514.37		73,514.37			73,514.37
Equipo de Computación/Programas	358,161.80	(15,059.37)	343,102.43	153,592.58	(49,955.38)	446,739.63
Pinacoteca - no depreciable	<u>1,367.00</u>		<u>1,367.00</u>			<u>1,367.00</u>
	869,245.53	(22,629.13)	846,616.40	232,674.83	(131,742.78)	947,548.45
Menos:						
Depreciación acumulada	<u>(455,525.85)</u>	<u>13,845.68</u>	<u>(441,680.17)</u>	<u>(171,903.68)</u>	<u>112,670.47</u>	<u>(500,913.38)</u>
	<u>413,719.68</u>	<u>(8,783.45)</u>	<u>404,936.23</u>	<u>60,771.15</u>	<u>(19,072.31)</u>	<u>446,635.07</u>

H. OTROS ACTIVOS:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mejoras de inquilinato	38,660.26	54,455.32
Licencias para uso de Programas	29,042.38	16,831.30
	67,702.64	71,286.62
Amortización Acumulada	(18,025.00)	(17,866.74)
	(1) 49,677.64	53,419.88
Documentos por cobrar a largo plazo		
American Express S.A.	(2) 500,000.00	500,000.00
	<u>549,677.64</u>	<u>553,419.88</u>

H. OTROS ACTIVOS (Continuación)

(1) Durante el 2007 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2007</u>
Mejoras de Inquilinato	54,455.32		(15,795.00)	38,660.32
Licencias para uso de Programas	16,831.30	29,048.78	(16,837.70)	29,042.38
	71,286.62	29,048.78	(32,632.70)	67,702.70
Menos:				
Amortización acumulada	(2,141.54)	22,024.68	37,908.14	(18,025.00)
	<u>69,145.08</u>	<u>51,073.46</u>	<u>5,275.44</u>	<u>49,677.70</u>

(2) Corresponde a inversiones a largo plazo en American Express Bank; con vencimientos trimestrales hasta junio del 2010 cuya tasa al cierre del ejercicio fue 2.31%, reajutable trimestralmente.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes Aéreos	525,547.34	456,892.65
Clientes Marítimos	2,740,735.98	2,151,225.44
Proveedores aéreos, marítimos y otros	1,191,908.84	924,693.78
	<u>4,458,192.16</u>	<u>3,532,811.87</u>

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2006</u>
Bono Navideño	27,570.60	21,487.70
Bono Estudiantil	27,936.50	24,321.02
	<u>55,507.10</u>	<u>45,808.72</u>

K. 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>2007</u>	<u>2006</u>
Transoceánica Cía. Ltda.	490,760.62	261,722.24
Transavisa S.A.	17,090.75	16,858.69
Transnippon S.A.	19,544.41	6,607.25
TransSky S.A.		19,021.11
	<u>527,395.78</u>	<u>304,209.29</u>

Para el cálculo se establecen bases imponibles individuales.

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

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Impuesto a la renta retenido en la fuente	44,782.28	31,437.53
Impuesto a la renta retenido a empleados	22,507.55	21,649.43
Impuesto al valor agregado IVA	32,936.21	42,664.55
Impuesto al valor agregado retenido	36,843.67	22,791.03
Impuesto a la renta (1)	493,821.77	258,138.23
Fondo de reserva	95,501.26	78,290.98
Planillas de aportes IESS	71,493.92	56,190.05
Préstamos Quirografarios	7,862.47	6,246.41
	<u>805,749.13</u>	<u>517,408.21</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.

M. PARTICIPACIÓN MINORITARIA:

En el 2007 corresponde a participación de terceros en:

	Transavisa	Transnippon	Translloyds	Total
Patrimonio	383,020.42	111,683.01	31,376.34	526,079.77
Porcentaje %	1.00%	1.00%	49.03%	
Interés minoritario	3,830.20	1,116.83	15,383.82	20,330.85

N. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Jubilación patronal	(1)	910,634.03	756,888.32
Desahucio	(1)	55,731.77	62,316.51
Bonificación por retiro voluntario	(1)	448,549.25	425,993.15
Premio por antigüedad	(1)	187,971.73	181,788.19
Cuentas por pagar	(4)	3,850,000.00	3,850,000.00
		<u>5,452,886.78</u>	<u>5,276,986.17</u>

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

		Jubilación	Desahucio	Bonificación por retiro Voluntario	Premio por Antigüedad
	(2)	<u>Patronal</u>			
Saldo al inicio del año		756,888.32	62,316.51	425,993.15	181,788.19
Provisiones		169,613.16		47,510.32	51,041.97
Pagos		(2,440.07)	(6,584.74)	(1,936.27)	(26,458.31)
Reversiones	(3)	<u>(13,427.38)</u>		<u>(23,017.95)</u>	<u>(18,400.12)</u>
Saldo al final del año		<u>910,634.03</u>	<u>55,731.77</u>	<u>448,549.25</u>	<u>187,971.73</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.

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**N. PASIVO A LARGO PLAZO** (Continuación):

- (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 entre LAN Airlines S.A., como contrapartida existe una inversión (Ver Nota F).

O. 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 Retenidas: 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.

P. AJUSTES POR CONSOLIDACION:

Corresponde a los ajustes del año 2006, originados en la eliminación de la participación accionaria en las subsidiarias por mala aplicación del valor patrimonial proporcional, fueron ajustadas para el 2007.

Q. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula por cada compañía a la tasa del 25% sobre la base imponible anual. El artículo 23 literal b) de la Ley 2001.41 publicada en el Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001 establece que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, sobre esos montos el impuesto se disminuirá al 15%. Si hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión no se ha inscrito el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil, la reducción no tendrá efecto y se deberá proceder con el pago del impuesto a la renta no cancelado. Cada compañía efectúa su liquidación de impuestos en forma individual, al 31 de diciembre del 2007 corresponde a:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Transoceánica Cía. Ltda.	689,423.57	368,207.22
Transavisa S.A.	24,211.89	23,883.14
Transnippon S.A.	27,687.92	9,360.27
Transky S.A.		20,612.79
Total impuesto causado	741,323.38	422,063.42

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

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

S. 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	
	2007	2006
<u>American Express:</u>		
Lufthansa		
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>220,000.00</u>
<u>Produbanco:</u>		
Dirección General de la Marina Mercante	20,000.00	40,000.00
Corporación Aduanera Ecuatoriana (1)	30,000.00	31,189.32
TAGSA		
Autoridad Portuaria de Manta		20,000.00
Autoridad Portuaria de Guayaquil		46,800.00
TAME	2,000.00	2,000.00
DAC	500.00	
	<u>52,500.00</u>	<u>139,989.32</u>
<u>Bolivariano:</u>		
Hapag Lloyd (1)	350,000.00	350,000.00
	<u>350,000.00</u>	<u>350,000.00</u>
	<u>642,500.00</u>	<u>709,989.32</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>
Corporación Aduanera Ecuatoriana	Produbanco	30,000.00
Hapag Lloyd	Bolivariano	175,000.00
		<u>205,000.00</u>

T. 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 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

SECCION II

HOJAS DE TRABAJO PARA CONSOLIDACIÓN



**GRUPO
TRANSOCEANICA**

**BALANCE GENERAL (CONSOLIDACION)
Al 31 de Diciembre del 2007
(U.S. DOLLARS)**

ACTIVOS	T.C.L.		TRANSAMERICA		TRANSMIPPON		TRANSLOYD S. SUBSIDIARIAS		TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS		TRANSMIPPON		TRANSMELLOTT		TCL		AJUSTES Y ELIMINACION		Saldo Consolidado
	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	
CORRIENTE																			
Cuentas y Documentos por Pagar	1,001,785.37		52,814.54	64,877.15	14,371.81	1,133,848.87													1,103,648.87
Préstamos y Arrendamientos por Pagar	6,371,218.27		3,817,984.97	307,778.11	92,838.86	4,068,538.46													6,371,218.27
Cuentas y Documentos por Cobrar		3,817,984.97		307,778.11		92,838.86						83,016.82				413,368.84			3,235,194.32
Gastos Pagados por Anticipados		20,944.85		1,486.82		683.31													23,324.78
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11,011,533.46		386,087.27	158,369.32	32,708.33	11,595,128.38						83,016.82				413,368.84			10,763,390.41
INVERSIONES PERMANENTES		363,861.91				4,400,000.00		4,753,961.91								361,861.91			4,402,000.00
ACTIVO FLOJO NETO	408,942.21		26,940.98	13,782.78		448,635.07													448,635.07
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	520,113.86		20,130.90	9,432.88		549,677.64													549,677.64
CUENTAS Y DOC. POR COB. L.PLAZO																			
TOTAL ACTIVO	12,291,651.44		439,158.25	181,584.98	4,432,708.53	17,345,403.00						83,016.82				768,347.75			15,181,702.15
PASIVO Y PATRIMONIO CORRIENTE																			
Cuentas y Documentos por Pagar	4,734,388.89		4,482.34	4,607.40	548,451.47	5,289,930.10										413,368.84			4,666,192.16
Préstamos y Arrendamientos por Pagar	46,819.39		2,982.47	2,985.24	55,507.10														55,507.10
Impuesto a la Renta y Otros Oblig. Legales	727,441.42		30,202.27	43,284.82	4,880.52	805,749.13													805,749.13
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,001,210.32		561,197.83	69,901.97	551,331.99	6,078,982.11						1,118.83				15,363.82			5,867,176.82
PASIVO NO CORRIENTE	1,802,886.78				3,850,000.00	5,452,886.78													5,452,886.78
PATRIMONIO																			
Capital Social	2,300,000.00		200,000.00	4,000.00	31,370.00	2,535,370.00	200,000.00					4,000.00				31,370.00			2,300,000.00
Reserva Legal	289,898.94		24,844.91	10,788.30	325,313.09	24,844.91						10,788.30				36,414.15			289,898.94
Reserva Licitudinaria			92,825.56	22,523.85	8.41	115,457.82	92,825.56					22,523.85				77.84			9,884.17
Reserva de Capital	9,884.17		77.84		3,942.01	138,002.92										98.25			138,002.92
Reserva por Avaluación de Inversiones																			
Reserva por Avaluación de Activos																			
Utilidades No Distribuidas																			
Resultado del Ejercicio	1,950,088.31		65,372.11	74,391.08	93.24	2,089,944.72	65,372.11					71,909.33				81,830.16			2,103,975.32
AJUSTES POR CONSOLIDACION	4,987,853.34		383,020.42	111,883.01	31,376.34	5,213,934.11	383,020.42					111,883.01				143.77			5,213,934.11
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,291,651.44		439,158.25	181,584.98	4,432,708.53	17,345,403.00						166,962.51				413,368.84			15,181,702.15

COMPROBANTES DE DIARIO A Y B



**GRUPO
TRANSCOCEÁNICA**

**ESTADO DE PATRIMONIO (CONSOLIDACION)
Al 31 de Diciembre del 2007
(U.S. DOLARES)**

CONCEPTO	T.C.L.		TRANSAVISIA		TRANSHIPPON		TRANSLLOYD		TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS		TRANSAVISIA S.A.		TRANSHIPPON		TRANSLLOYD		AJUSTES Y ELIMINACION		Saldo Consolidado	
	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber		
CAPITAL SOCIAL																				
Saldo Inicial	2,300,000.00	200,000.00	200,000.00	4,000.00	4,000.00	31,370.00	31,370.00	2,535,370.00	2,535,370.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	4,000.00	4,000.00	31,370.00	31,370.00	235,370.00	-	-	2,300,000.00
+ (-) Movimiento del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	2,300,000.00	200,000.00	200,000.00	4,000.00	4,000.00	31,370.00	31,370.00	2,535,370.00	2,535,370.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	4,000.00	4,000.00	31,370.00	31,370.00	235,370.00	-	-	2,300,000.00
RESERVA DE CAPITAL																				
Saldo Inicial	188,845.52	48,311.65	48,311.65	2,502.63	2,502.63	9.35	237,669.15	351,046.49	71,336.66	46,311.65	71,336.66	71,336.66	2,502.63	30,789.32	9.35	48,823.83	-	-	-	188,845.52
+ (-) Movimiento del año	248,920.51	71,336.66	71,336.66	30,789.32	30,789.32	9.35	588,715.64	117,848.31	117,848.31	117,848.31	117,848.31	117,848.31	33,291.95	33,291.95	9.35	102,126.98	-	-	-	249,920.51
Saldo final	437,766.03	117,848.31	117,848.31	33,291.95	33,291.95	9.35	588,715.64	117,848.31	117,848.31	117,848.31	117,848.31	117,848.31	33,291.95	33,291.95	9.35	150,949.61	-	-	-	437,766.03
UTILIDADES RETENIDAS																				
Saldo Inicial	1,035,380.28	64,073.09	64,073.09	22,523.65	22,523.65	-96.25	1,121,880.77	64,073.09	64,073.09	64,073.09	64,073.09	64,073.09	51,867.41	51,867.41	93.24	86,596.74	96.25	86,596.74	96.25	1,035,380.28
+ (-) Utilidad (Pérdida) neta	914,708.03	1,299.02	1,299.02	51,867.41	51,867.41	-93.24	967,967.70	1,299.02	1,299.02	1,299.02	1,299.02	1,299.02	74,391.06	74,391.06	93.24	53,259.67	47.52	53,259.67	153,787.01	1,089,495.04
Saldo final	1,950,088.31	65,372.11	65,372.11	74,391.06	74,391.06	-3.01	2,089,848.47	65,372.11	65,372.11	65,372.11	65,372.11	65,372.11	126,258.47	126,258.47	93.24	139,856.41	143.77	139,856.41	153,983.26	2,103,875.32
AJUSTES POR CONSOLIDACION																				
Saldo Inicial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ (-) Movimiento del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS																				
Saldo Inicial	3,524,225.80	310,384.74	310,384.74	29,026.28	29,026.28	31,283.10	3,894,919.92	3,894,919.92	3,894,919.92	3,894,919.92	3,894,919.92	3,894,919.92	111,663.01	111,663.01	31,472.59	528,176.02	143.77	528,176.02	153,883.26	3,894,919.92
+ (-) Movimiento del año	1,163,628.54	72,635.68	72,635.68	82,656.73	82,656.73	93.24	1,319,014.19	1,319,014.19	1,319,014.19	1,319,014.19	1,319,014.19	1,319,014.19	111,663.01	111,663.01	31,472.59	528,176.02	143.77	528,176.02	153,883.26	1,319,014.19
Saldo final	4,687,854.34	383,020.42	383,020.42	111,683.01	111,683.01	31,376.34	5,213,934.11	5,213,934.11	5,213,934.11	5,213,934.11	5,213,934.11	5,213,934.11	223,326.02	223,326.02	62,945.18	1,056,352.04	287.54	1,056,352.04	307,766.52	5,213,934.11

COMPROBANTES DE DIARIO B



GRUPO
TRANSCOCEÁNICA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONSOLIDACION)
al 31 de Diciembre del 2007
(U.S. DOLARES)

	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS			AJUSTES Y ELIMINACION		Saldo Consolidado
	T.C.L.	TRANSAVISIA S.A.	TRANSHIPPON	TRANSLLOYD	TRANSSKY S.A.	
Utilidad Neta	2,052,724.54	72,635.68	82,656.73	93.24	2,208,110.19	2,208,110.19
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto generado por actividad de operación					1,133,597.56	1,133,597.56
Depreciación	162,886.94	5,545.68	3,471.06		171,903.68	171,903.68
Amortización	22,024.68				22,024.68	22,024.68
Bajas de activos fijos	19,072.31				19,072.31	19,072.31
Provisión para jubilación patronal	169,613.16				169,613.16	169,613.16
Provisión para premio por antigüedad	51,041.97				51,041.97	51,041.97
Provisión para retiro voluntario	47,510.32				47,510.32	47,510.32
Ajustes en las cuentas: Jub. Patronal, Premio por antigüedad	-54,845.45				-54,845.45	-54,845.45
Provisión de intereses ganados	-14,831.48				-14,831.48	-14,831.48
Provisión cuentas malas	26,079.78				26,079.78	26,079.78
Otros ajustes	1,600.00				1,600.00	1,600.00
	2,464,876.77				2,649,279.16	2,649,279.16
Cambios netos en activos y pasivos						
(Aumento) disminución en Inversiones Temporales	-1,454,709.36				-1,454,709.36	-1,454,709.36
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar por anticipado	-1,405,546.32	-110,256.05	-65,471.97	-3,424.12	-1,584,698.46	-1,584,698.46
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	39,680.00	4,687.42	-5,372.81	-1,472.40	37,532.21	37,532.21
(Aumento) disminución en pasivos acumulados	1,647,950.22	7,992.79	26,427.16	13,465.37	1,679,879.96	1,679,879.96
(Aumento) disminución en compañías relacionadas		5,668.16	20,417.75		26,085.91	26,085.91
	-1,172,625.46	3,079.69	3,079.69		3,079.69	3,079.69
					-1,292,830.05	-1,292,830.05
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	1,312,251.31	-26,612.21	62,127.92	8,682.09	1,356,449.11	1,356,449.11
Flujos de efectivo en actividades de inversión:						
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	-222,682.04	-8,192.79	-1,800.00		-232,674.83	-232,674.83
Adiciones a Otros Activos	-29,048.64				-29,048.64	-29,048.64
Compra/Ventas de acciones	35,474.79				35,474.79	35,474.79
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-216,255.89	-8,192.79	-1,800.00		-226,248.68	-226,248.68
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:						
Provisión Beneficios Sociales	-37,419.39				-37,419.39	-37,419.39
Reparto en efectivo dividendos	-919,580.28				-919,580.28	-919,580.28
Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo						
Efectivo generado por actividades de financiamiento	-956,999.67				-956,999.67	-956,999.67
Incremento neto en efectivo en caja y bancos	136,995.75	-34,805.00	60,327.92	8,682.09	173,200.76	173,200.76
Saldo en efectivo al inicio del año	901,300.70	87,619.54	4,349.23	5,669.72	998,959.19	998,959.19
Saldo inicial del efectivo de compañías incrementadas (elimi)	-36,511.08				-36,511.08	-36,511.08
Saldo final del año	1,001,785.37	52,814.54	64,677.15	14,371.81	1,133,648.87	1,133,648.87

COMPROBANTES DE DIARIO C

SECCION III

ASIENTOS DE CONSOLIDACION



**GRUPO
TRANSOCEÁNICA**

COMPROBANTE DE DIARIO

-A-

FECHA	CUENTAS	PARCIAL	DEBE	HABER
DIC.31.2007	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		831,737.94	
	TRANSOCEÁNICA (TSA)	335,336.58		
	TRANSOCEÁNICA (TNP)	83,015.52		
	TRANSLOYD S.A.	413,385.84		
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			831,737.94
	TRANSAVISA S.A.	335,336.58		
	TRANSNIPPON S.A.	83,015.52		
	TRANSOCEÁNICA CIA.LTDA.	413,385.84		
	Eliminación Ctas. Y Doc. Por Cobrar y Pagar			
	TOTAL		831,737.94	831,737.94



GRUPO
TRANSOCEANICA

19

COMPROBANTE DE DIARIO
-B-

FECHA	CUENTAS	PARCIAL	DEBE	HABER
DIC.31.2007	INVERSIONES PERMANENTES			351,961.91
	TRANSOCEANICA CIA.LTDA.	307,280.89		
	TRANSOCEANICA CIA.LTDA.	28,736.02		
	TRANSOCEANICA CIA.LTDA.	15,945.00		
	CAPITAL SOCIAL		235,370.00	
	TRANSAVISA S.A.	200,000.00		
	TRANSNIPPON S.A.	4,000.00		
	TRANSLLOYD S.A.	31,370.00		
	RESERVA LEGAL		35,414.15	
	TRANSAVISA S.A.	24,644.91		
	TRANSNIPPON S.A.	10,768.30		
	TRANSLLOYD S.A.	0.94		
	RESERVA FACULTATIVA		115,457.62	
	TRANSAVISA S.A.	92,925.56		
	TRANSNIPPON S.A.	22,523.65		
	TRANSLLOYD S.A.	8.41		
	RESERVA DE CAPITAL		77.84	
	TRANSAVISA S.A.	77.84		
	RESULTADO DE AÑOS ANTERIORES			96.25
	TRANSLLOYD S.A.	96.25		
	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		139,856.41	153,787.01
	TRANSAVISA S.A.	65,372.11		
	TRANSAVISA S.A.	71,909.33		
	TRANSNIPPON S.A.	74,391.06		
	TRANSNIPPON S.A.	81,830.16		
	TRANSLLOYD S.A.	93.24		
	TRANSLLOYD S.A.	47.52		
	INTERES MINORITARIO			20,330.85
	TRANSAVISA S.A.	3,830.20		
	TRANSNIPPON S.A.	1,116.83		
	TRANSLLOYD S.A.	15,383.82		
	Eliminación y ajustes de Inversiones			
	TOTAL		526,176.02	526,176.02



**GRUPO
TRANSOCEANICA**

COMPROBANTE DE DIARIO

-C-

FECHA	CUENTAS	PARCIAL	DEBE	HABER
DIC.31.2007	VENTAS		1,133,597.56	
	TRANSOCEANICA CIA.LTDA.	93,050.18		
	TRANSNIPPON S.A.	434,931.78		
	TRANSAVISA S.A.	605,615.60		
	GASTOS GENERALES			1,133,597.56
	TRANSAVISA S.A.	59,453.13		
	TRANSNIPPON S.A.	33,597.05		
	TRANSOCEANICA CIA.LTDA.	1,040,547.38		
	Eliminación Ventas			
	TOTAL		1,133,597.56	1,133,597.56