

2754

**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**

Informe sobre el examen de  
los Estados Financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2008 y 2007



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

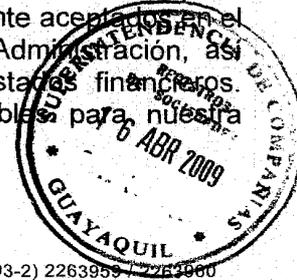
1. Hemos examinado los balances generales de **Transoceanica Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la administración:**

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las *normas contables vigentes en Ecuador*, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

**Responsabilidad de los auditores:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. 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 pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. 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.



**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Transoceanica Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*PKF CCo,*

13 de febrero del 2009  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

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	
	2008	2007
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	508,929.13	1,001,785.37
Inversiones temporales (Nota D)	10,841,834.89	6,371,218.27
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	3,786,180.55	3,143,112.93
Gastos pagados por anticipado	26,339.35	20,944.85
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>15,163,283.92</b>	<b>10,537,061.42</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota F)</b>	<b>1,891,431.24</b>	<b>353,961.91</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota G)</b>	<b>593,373.63</b>	<b>405,942.21</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota H)</b>	<b>624,109.35</b>	<b>994,985.90</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>18,272,198.14</b>	<b>12,291,951.44</b>
<b>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	8,289,558.41	4,734,388.89
Participación a los trabajadores y otras obligaciones (Nota O)	821,847.12	539,380.01
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales (Nota P)	959,090.46	727,441.42
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>10,070,495.99</b>	<b>6,001,210.32</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)</b>	<b>1,709,532.97</b>	<b>1,602,886.78</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS SOCIOS (Nota K)</b>		
Capital social	2,300,000.00	2,300,000.00
Reserva legal	450,561.43	289,898.94
Reserva de capital	9,864.17	9,864.17
Superávit por revaluación	679,156.20	138,002.92
Resultados acumulados	3,052,587.38	1,950,088.31
	<b>6,492,169.18</b>	<b>4,687,854.34</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS</b>	<b>18,272,198.14</b>	<b>12,291,951.44</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota L)</b>	<b>3,567,863.44</b>	<b>4,579,477.09</b>
<b>CONTINGENTES (Nota R)</b>	<b>1,313,146.73</b>	<b>642,500.00</b>

Ing. Carl Riemann  
Vicepresidente



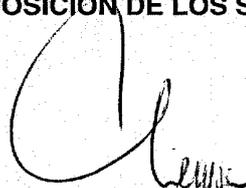
Sr. Silvio Guarquila  
Contador

Vea notas a los estados financieros

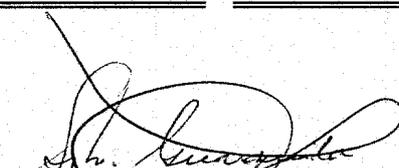
**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>INGRESOS:</b>		
Comisiones y servicios	15,373,185.42	11,893,566.91
Rendimientos financieros	345,857.85	319,018.34
Otros ingresos (Nota M)	283,239.09	306,481.60
	<u>16,002,282.36</u>	<u>12,519,066.85</u>
<b>GASTOS DE OPERACIONES:</b>		
Costo de personal	4,226,630.53	3,562,263.90
Gastos de operación y propiedad	5,066,809.60	4,209,457.43
Gastos administrativos y generales	539,964.53	426,841.12
Gastos Financieros	10,248.97	8,974.89
Otros Gastos (Nota N)	960,177.60	915,733.84
Depreciaciones	159,696.93	162,886.94
	<u>10,963,528.16</u>	<u>9,286,158.12</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	5,038,754.20	3,232,908.73
15% Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota O)	759,011.84	490,760.62
	<u>4,279,742.36</u>	<u>2,742,148.11</u>
25% Impuesto a la renta (Nota P)	1,066,492.49	689,423.57
<b>UTILIDAD NETA</b>	3,213,249.87	2,052,724.54
5% Reserva Legal	160,662.49	102,636.23
<b>UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS</b>	<u>3,052,587.38</u>	<u>1,950,088.31</u>



Ing. Carl Riemann  
Vicepresidente



Sr. Silvio Guarquila  
Contador

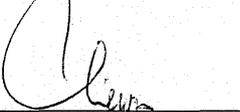


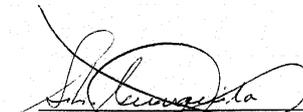
Vea notas a los estados financieros

**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS SOCIOS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Reserva de capital revalorización del patrimonio</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>
Saldo al 1 de enero del 2007	2,300,000.00	187,262.71	9,864.17	(8,281.36)	1,035,380.28
Ajustes de inversiones a VPP (Nota F)				146,284.28	
Distribución de dividendos					(1,035,380.28)
Utilidad neta					2,052,724.54
Transferencia a reserva legal		102,636.23			(102,636.23)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	2,300,000.00	289,898.94	9,864.17	138,002.92	1,950,088.31
Ajustes de inversiones a VPP (Nota F)				541,153.28	
Distribución de dividendos					(1,950,088.31)
Utilidad neta					3,213,249.87
Transferencia a reserva legal		160,662.49			(160,662.49)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>2,300,000.00</u>	<u>450,561.43</u>	<u>9,864.17</u>	<u>679,156.20</u>	<u>3,052,587.38</u>

  
 Ing. Carl Riemann  
 Vicepresidente

  
 Sr. Silvio Guarquilla  
 Contador

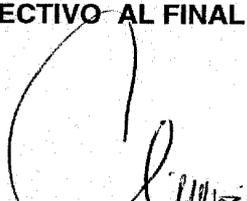


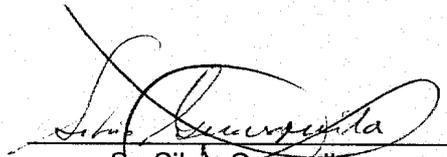
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	15,184,004.01	9,840,842.37
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12,597,673.05)	(9,145,116.11)
Rendimientos financieros cobrados	345,857.85	319,018.34
Gastos financieros	(10,248.97)	(8,974.89)
Otros ingresos	283,239.09	306,481.60
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	3,205,178.93	1,312,251.31
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(352,975.10)	(222,682.04)
Compra de licencias para uso de programas	(41,632.98)	(29,048.64)
Incrementos y cesión de acciones	(1,172,631.91)	35,474.79
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,567,239.99)	(216,255.89)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Reparto en efectivo dividendos (Nota K)	(1,950,088.31)	(919,580.28)
Bonificación por retiro voluntario	(21,300.00)	(1,936.27)
Jubilación patronal	(98,754.51)	(2,440.07)
Premio por antigüedad	(45,373.83)	(26,458.31)
Desahucio	(15,278.53)	(6,584.74)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(2,130,795.18)	(956,999.67)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	(492,856.24)	138,995.75
Saldo del efectivo al inicio del año	1,001,785.37	862,789.62
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	508,929.13	1,001,785.37

  
 Ing. Carl Riemann  
 Vicepresidente

  
 Sr. Silvio Guarquilla



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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	3,213,249.87	2,052,724.54
Más gastos (ingresos) que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	159,696.93	162,886.94
Bajas de activos fijos	(78.99)	905.17
Venta de activos fijos	(3,339.21)	18,167.14
Provisión de intereses ganados		(14,831.48)
Provisión para jubilación patronal	229,101.77	169,613.16
Provisión para premio por antigüedad	36,486.76	51,041.97
Provisión para retiro voluntario	53,894.69	47,510.32
Provisión para cuentas incobrables	33,741.98	28,079.78
Bajas de licencias para uso de programas		1,600.00
Amortización licencias para uso de programas	55,734.34	22,024.68
Ajuste en las cuentas: Jub. Patronal, premio por antigüedad y desahucio	(32,130.16)	(54,845.45)
	<u>3,746,357.98</u>	<u>2,484,876.77</u>
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Inversiones temporales	(4,470,616.62)	(1,454,709.36)
Cuentas y documentos por cobrar	(134,566.31)	(1,405,546.32)
Gastos pagados por anticipado	(5,394.50)	39,680.00
Cuentas y documentos por pagar	3,555,282.23	1,129,866.28
Otras obligaciones a los trabajadores	14,215.89	9,557.47
Participación a los trabajadores	268,251.22	229,038.38
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	231,649.04	279,488.09
	<u>(541,179.05)</u>	<u>(1,172,625.46)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>3,205,178.93</u>	<u>1,312,251.31</u>



Ing. Carl Riemann  
Vicepresidente

Vea notas a los estados financieros



Sr. Silvio Guardia  
Contador

**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(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 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 irrecuperables.

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.

Provisión por jubilación: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra 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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Parqueos	20
Equipo de computación	3



**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.

Provisión para cuentas incobrables: Se establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irre recuperables.

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:**

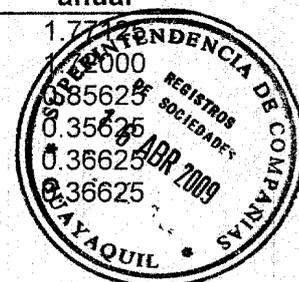
	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Caja	58,991.83	45,456.89
Bancos	449,937.30	956,328.48
	<u>508,929.13</u>	<u>1,001,785.37</u>

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Standard Chartered Bank (antes American Express Bank)	(1)	10,365,921.32	5,680,357.31
Banco Bolivariano	(2)	373,953.55	660,860.96
Produbanco	(3)	101,960.02	30,000.00
		<u>10,841,834.89</u>	<u>6,371,218.27</u>

(1) Incluye US\$2,215,772.92 de time deposit al 0.75% y US\$8,150,148.40 de certificados de depósitos pactados como sigue:

Fecha		Valor	% de Interés anual
Inicio	Vcto.		
Diciembre 8, 2008	Enero 8, 2009	1,431,736.51	1.77
Diciembre 10, 2008	Enero 12, 2009	1,419,062.15	0.35625
Diciembre 17, 2008	Enero 20, 2009	1,427,657.07	0.35625
Diciembre 24, 2008	Enero 26, 2009	1,422,905.10	0.35625
Diciembre 29, 2008	Enero 29, 2009	1,442,029.08	0.35625
Diciembre 29, 2008	Enero 29, 2009	1,006,758.49	0.35625
		<u>8,150,148.40</u>	



(2) Corresponde principalmente a un certificado de depósito a plazo (entregado en contragarantía) por US\$350,000 al 6.5% interés anual, con vencimiento el 12 de agosto del 2009 (Ver Nota R).

(3) Corresponde a un certificado de depósito a plazo (entregado en contragarantía) por US\$30,000.00 al 6.25% de interés anual, con vencimiento el 16 de abril del 2009 (Ver Nota R); y US\$71,960.02 de inversiones Overnight con contratación automática.

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

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Clientes marítimos	1,353,586.17	1,108,227.08
Clientes aéreos	439,425.78	198,502.62
Socios	170,270.43	115,800.00
Ejecutivos y empleados	10,593.93	3,682.98
Intereses de inversiones temporales	6,401.80	14,831.48
Compañías relacionadas locales (1)	413,446.78	413,385.84
Otras cuentas por cobrar	1,451,745.76	1,314,231.05
Cuentas en poder de Abogados	43,675.00	43,675.00
	3,889,145.65	3,212,336.05
Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro (2)	(102,965.10)	(69,223.12)
	<u>3,786,180.55</u>	<u>3,143,112.93</u>

(1) Ver Nota Q.

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

	Al 31 diciembre del	
	2008	2007
Saldo al inicio del año	69,223.12	41,143.34
(+) Provisión	33,741.98	28,079.78
Saldo al final del año	<u>102,965.10</u>	<u>69,223.12</u>

**F. INVERSIONES PERMANENTES:**

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2008 son como sigue:

Compañía	No. De acciones	Precio Unit.	Valor nominal	Valor en libros al 31-12-07	Ajustes de VPP 2008	Compra de acciones	Valor en libros al 31-12-08	% de Partic.
Transavia S.A.	2.000	100.00	200,000.00	307,280.89	71,909.33		379,190.22	99%
Transnippon S.A.	4.000	1.00	4,000.00	28,736.02	81,830.16		110,566.18	99%
Neginter	118.800	1.00	118,800.00		386,524.59	877,516.05	1,382,840.64	99%
Transholding	20	100.00	2,000.00	2,000.00	841.68		2,841.68	1%
Transloyd	1.599	10.00	15,990.00	15,945.00	47.52		15,992.52	50.97%
				<u>353,961.91</u>	<u>541,153.28</u>	<u>877,515.05</u>	<u>1,891,431.24</u>	

VPP= Valor Patrimonial Proporcional

Durante el año 2008 la Compañía adquirió 118.800 acciones de la compañía Neginter S.A.

**G. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al				Saldo al
	1-ene-08	Adiciones	Ventas	Bajas	
<b>Costo:</b>					
Muebles y equipos de oficina	276,170.59	15,135.62		(45,433.99)	245,872.22
Vehículos	94,036.47	243,241.38	(14,419.64)		322,858.21
Parqueo	73,514.37				73,514.37
Equipo de computación	396,586.36	94,598.10		(193,210.12)	297,974.34
Pinacoteca	1,367.00				1,367
	<u>841,674.79</u>	<u>352,975.10</u>	<u>(14,419.64)</u>	<u>(238,644.11)</u>	<u>941,586.14</u>
Menos:					
Depreciación acumulada	(435,732.58)	(159,696.93)	8,651.88	238,565.12	(348,212.51)
	<u>405,942.21</u>	<u>193,278.17</u>	<u>(5,767.76)</u>	<u>(78.99)</u>	<u>593,373.63</u>



**TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.****H. OTROS ACTIVOS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Cargos y gastos diferidos	(1)	6,012.50	20,113.86
Inversiones			500,000.00
Cuentas por cobrar a largo plazo	(2)	618,096.85	474,872.04
		<u>624,109.35</u>	<u>994,985.90</u>

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

	Saldo al 01/Ene/08	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/Dic/08
Licencias para uso de programas	29,042.38	41,632.98		70,675.36
	29,042.38	41,632.98		70,675.36
Menos: Amortización acumulada	(8,928.52)	(55,734.34)		(64,662.86)
	<u>20,113.86</u>	<u>(14,101.36)</u>		<u>6,012.50</u>

(2) Corresponde a préstamos realizados a Hammonia S.A., a una tasa interés del 6% anual, con vencimiento en diciembre del 2010 y pagos mensuales por US\$21,000.00, y a Neginter S.A. (Compañía relacionada), a una tasa interés del 6% anual, vence en Octubre del 2015 con pagos mensuales por US\$6,000.00.

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

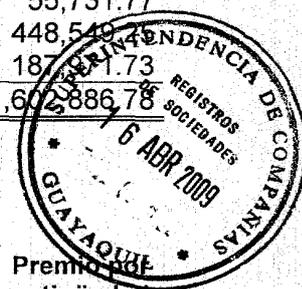
	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Acreeedores marítimos	3,962,966.40	2,740,735.98
Acreeedores aéreos	1,008,732.39	525,547.34
Proveedores aéreos y marítimos; otros	3,317,972.33	1,468,105.57
	<u>8,289,671.12</u>	<u>4,734,388.89</u>

**J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Jubilación patronal	1,028,260.67	910,634.03
Desahucio	40,453.24	55,731.77
Bonificación por retiro voluntario	462,885.03	448,549.25
Premio por antigüedad	177,934.03	187,971.73
	<u>1,709,532.97</u>	<u>1,602,886.78</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	910,634.03	55,731.77	448,549.25	187,971.73
Provisiones	229,101.77		53,894.69	36,486.76
Pagos	(98,754.51)	(15,278.53)	(21,300.00)	(45,373.83)
Reversiones	(23,248.72)		(18,930.22)	(7,521.72)
Ajustes	10,528.10		671.31	6,371.09
Saldo al final del año	<u>1,028,260.67</u>	<u>40,453.24</u>	<u>462,885.03</u>	<u>177,934.03</u>



**J. 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) 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.

**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 2008 se distribuyeron utilidades a socios por US\$1,950,088.31 (En el 2007 US\$1,035,380).

**L. CUENTAS DE ORDEN:**

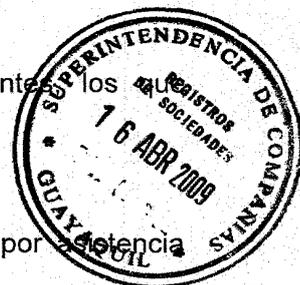
Representan principalmente los fletes marítimos por cobrar a clientes, los cuales posteriormente deben ser pagados a las líneas navieras.

**M. OTROS INGRESOS:**

Al 31 de diciembre del 2008, incluye principalmente US\$227,674.40 por ingresos de naturaleza administrativa y financiera.

**N. OTROS GASTOS:**

Incluye principalmente US\$926,435.62 (En el 2006 US\$ 887,654.06) de honorarios profesionales.



**TRANSOCEANICA CIA. LTDA.****O. 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:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Utilidad contable de enero a diciembre	5,038,754.20	3,232,908.73
<u>Más gastos no deducibles:</u>		
Provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años	13,428.70	36,092.38
Gastos Administrativos no justificados y donaciones	6,648.02	1,889.95
Intereses y multas	1,248.01	846.42
Base para el cálculo	<u>5,060,078.93</u>	<u>3,271,737.48</u>
15% participación de los trabajadores	<u>759,011.84</u>	<u>490,760.62</u>

**P. IMPUESTO A LA RENTA:**

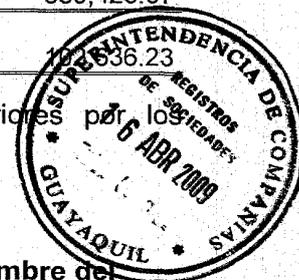
La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo para el 2007 se determinó según se indica a continuación:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Utilidad contable de enero a diciembre	5,038,754.20	3,232,908.73
15% participación de los trabajadores	(759,011.84)	(490,760.62)
Incremento de empleados	(18,167.70)	
Provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años (1)	(11,858.48)	(11,957.23)
Empleados con discapacidad	(4,930.95)	
	<u>4,244,785.23</u>	<u>2,730,190.88</u>
<u>Ingresos Exentos</u>		
Compra/Venta de acciones	(383.98)	(14,025.21)
	<u>4,244,401.25</u>	<u>2,716,165.67</u>
<u>Más gastos no deducibles:</u>		
Provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años	13,428.70	36,092.38
Gastos Administrativos no justificados y donaciones	6,648.02	1,889.95
Gastos Incurridos Ing. Exentos 5%	219.27	701.26
Intereses y multas	1,248.01	846.42
	<u>4,265,945.25</u>	<u>2,755,695.68</u>
<u>15% Partic. Trabajadores sobre Ingresos Exentos</u>		
Compra/Venta de acciones	24.71	1,998.59
Base Imponible	<u>4,265,969.96</u>	<u>2,757,694.27</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>1,066,492.49</u>	<u>689,423.57</u>
5% Reserva legal	<u>160,662.49</u>	<u>137,361.23</u>

(1) Corresponde a la reversión de las provisiones de años anteriores por los empleados que salieron de la Compañía durante el periodo 2008.

**Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<u>Compras:</u>		
Transavisa S.A.	743,248.26	605,615.60
Transnippon S.A.	525,377.62	434,931.78
Transholding S.A.	49,614.33	
	<u>1,318,240.21</u>	<u>1,040,547.38</u>



**TRANSOCEANICA CIA. LTDA.****Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES (Continuación):**

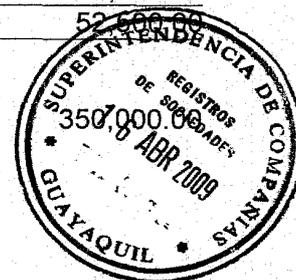
	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b><u>Ventas:</u></b>		
Transavisa S.A.	84,883.38	59,453.13
Transnippon S.A.	44,799.32	33,597.05
Neginter S.A.	18,548.56	
Transholding S.A.	6,200.00	
	<u>154,431.26</u>	<u>93,050.18</u>
<b><u>Cuentas por cobrar corto plazo:</u></b>		
Translloyd S.A.	413,446.78	413,385.84
	<u>413,446.78</u>	<u>413,385.84</u>
<b><u>Cuentas por cobrar largo plazo:</u></b>		
Neginter S.A.	404,548.56	
	<u>404,548.56</u>	
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>		
Transavisa S.A.	449,160.26	335,336.58
TransNippon	243,150.16	83,015.52
Transholding S.A.	495.33	
	<u>692,805.75</u>	<u>418,352.10</u>

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

**R. 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:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b><u>American Express:</u></b>		
Cía. Sudamericana de Vapores	200,000.00	200,000.00
Libra de Navegacao	40,000.00	40,000.00
	<u>240,000.00</u>	<u>240,000.00</u>
<b><u>Produbanco:</u></b>		
Dirección General de la Marina Mercante		20,000.00
Corporación Aduanera Ecuatoriana	(1) 75,000.00	30,000.00
DAC	90,000.00	500.00
Autoridad Portuaria de Guayaquil	15,000.00	
TAME		2,000.00
	<u>180,000.00</u>	<u>52,500.00</u>
<b><u>Bolivariano:</u></b>		
Hapag Lloyd	(1) 600,000.00	
DAC	90,000.00	
Corporación Aduanera Ecuatoriana	75,000.00	
NYK	36,146.73	
Terminales Internacionales Ecuador S.A.	20,000.00	
TAME	12,000.00	
	<u>893,146.73</u>	<u>350,000.00</u>
	<u>1,313,146.73</u>	<u>642,500.00</u>



**TRANSOCEANICA CIA. LTDA.****R. CONTINGENTES** (Continuación):

(1) Como se indica en la Nota D, se han entregado en garantía 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	350,000.00
		<u>380,000.00</u>

**S. 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 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

