



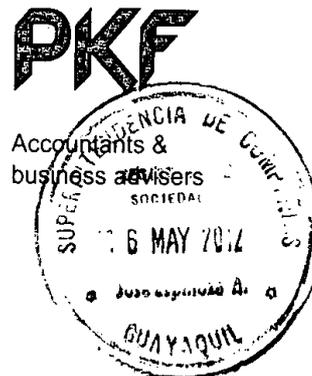
Accountants &
business advisers

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010





DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.** que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares). Conforme lo exigido en la **Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1**, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2011, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las **Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión:

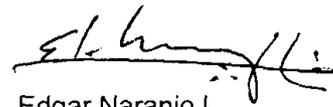
4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.** por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.

Énfasis:

5. Cumpliendo el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, la Corporación adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, a partir del 1 enero del 2011. El ejercicio económico 2010 fue el periodo de transición.

PKF

30 de marzo del 2012
Guayaquil, Ecuador



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

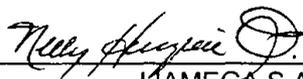


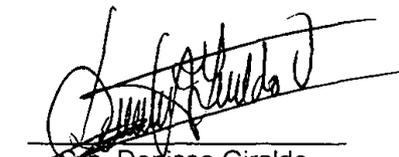
Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A.**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010 (*)
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo	20,845.40	66,052.84
Cuentas y documentos por cobrar (Nota C)	1,738,810.62	1,624,905.44
Inversiones	10,000.00	
Inventarios (Nota D)	36,335.43	8,431.96
Otros activos corrientes (Nota E)	43,563.50	72,739.28
Total Activo Circulante	1,849,554.95	1,772,129.52
INVERSIONES PERMANENTES	3,714.92	3,714.92
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	5,941,895.46	6,561,058.99
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	4,826.58	3,661.92
TOTAL DEL ACTIVO	7,799,991.91	8,340,565.35
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	96,562.24	565,024.60
Gastos acumulados por pagar	14,860.49	22,404.97
Participación a los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	49,614.17	66,070.65
Total Pasivo Circulante	161,036.90	653,500.22
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota H)	4,431,451.00	4,406,398.68
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)		
Capital social	60,000.00	60,000.00
Aporte para futuro aumento de capital	646,572.91	646,572.91
Reserva legal	30,000.00	30,000.00
Reserva facultativa	934,737.08	934,737.08
Reserva de capital	275,262.14	275,262.14
Reserva por valuación	1,645,744.31	1,645,744.31
Resultados acumulados por Aplicación NIIF	(576,472.46)	(576,472.46)
Utilidad del ejercicio	191,660.03	264,822.47
	3,207,504.01	3,280,666.45
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	7,799,991.91	8,340,565.35

(*) Ajustados NIIF

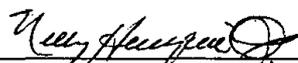

 LIAMEGA S.A.
 Gerente General

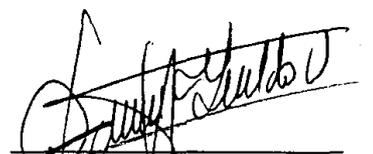

 Sra. Denisse Giraldo
 Contadora General

Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS:		
Ventas de combustible	516,796.61	1,550,485.76
Flete de buques	4,336,729.01	4,725,138.46
Financieros y Otros Ingresos	189,613.71	203,285.75
	<u>5,043,139.33</u>	<u>6,478,909.97</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de combustible	506,957.82	1,646,743.15
Costo de fletes y costo bunker	2,491,667.70	2,278,016.76
Gastos de administración	1,513,186.15	1,828,438.09
Gastos financieros	214,173.08	285,240.97
	<u>4,725,984.75</u>	<u>6,038,438.97</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	317,154.58	440,471.00
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota J)	(47,573.19)	(66,070.65)
Impuesto a la renta (Nota J)	(77,921.36)	(109,577.88)
UTILIDAD NETA INTEGRAL	<u>191,660.03</u>	<u>264,822.47</u>


 LIAMEGA S.A.
 Gerente General


 Sra. Dehisse Giraldo
 Contadora General

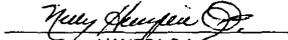
Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A.

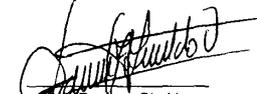
ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación	Otras reservas	Ajustes NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2010	60,000.00	646,572.91	30,000.00	934,737.08	342,159.29	1,645,744.31	119,897.61		236,528.26
Distribución de dividendos									(236,528.26)
Ajuste VPP inversiones Fluvimar									(186,794.76)
Reclasificación por ajustes de VPP					(66,897.15)				66,897.15
Reversión de provisión para diques							(119,897.61)		119,897.61
Utilidad neta									264,822.47
Saldo al 31 de diciembre del 2010	60,000.00	646,572.91	30,000.00	934,737.08	275,262.14	1,645,744.31	-	-	264,822.47
Ajustes por implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera								(576,472.46)	
Saldo al 31 de diciembre del 2010, ajustado NIIF	60,000.00	646,572.91	30,000.00	934,737.08	275,262.14	1,645,744.31	-	(576,472.46)	264,822.47
Distribución de dividendos									(264,822.47)
Utilidad neta									191,660.03
Saldo al 31 de diciembre del 2011	60,000.00	646,572.91	30,000.00	934,737.08	275,262.14	1,645,744.31	-	(576,472.46)	191,660.03


LIAMEGA S.A.
Gerente General


Dra. Denisse Giraldo
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A.

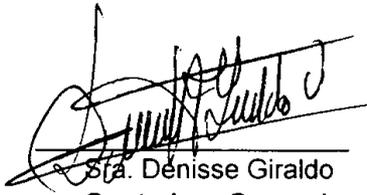
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	5,032,776.58	5,808,694.63
Efectivo pagado a empleados y varios acreedores	(4,693,905.26)	(5,726,739.41)
Otros ingresos	189,613.71	203,285.75
Gastos financieros	(214,173.08)	(285,240.97)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	<u>314,311.95</u>	<u>518,529.58</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(9,657.02)	(306,274.18)
Aumento de otros activos no corrientes	(1,164.66)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(10,821.68)</u>	<u>(306,274.18)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cesión de acciones		78,169.49
Pago de jubilación patronal	(88,736.86)	(65,661.45)
Obligaciones bancarias largo plazo	4,861.62	
Venta de acciones		3,225.36
Pago de dividendos	(264,822.47)	(236,528.26)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	<u>(348,697.71)</u>	<u>(220,794.86)</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	<u>(45,207.44)</u>	<u>(8,539.42)</u>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>66,052.84</u>	<u>74,592.26</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>20,845.40</u></u>	<u><u>66,052.84</u></u>



 LIAMEGA S.A.
 Gerente General



 Sra. Denisse Giraldo
 Contadora General

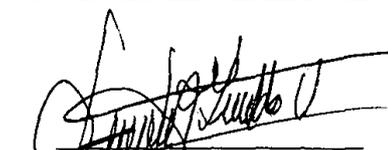
Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	191,660.03	264,822.47
Más: Gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	628,820.55	762,319.95
Ajustes de provisión para jubilación patronal	108,927.56	109,063.55
Amortización de cargos diferidos		149,128.44
Provision para beneficios sociales		110,100.80
	<u>929,408.14</u>	<u>1,395,435.21</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(113,905.18)	460,440.47
Inversiones temporales	(10,000.00)	
Otros activos corrientes	29,175.78	2,123.23
Cuentas y documentos por pagar	(484,918.84)	(1,425,363.74)
Gastos acumulados por pagar	(7,544.48)	(40,389.11)
Inventarios	(27,903.47)	126,283.52
	<u>(615,096.19)</u>	<u>(876,905.63)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>314,311.95</u>	<u>518,529.58</u>


 LIAMEGA S.A.
 Gerente General


 Sra. Denisse Giraldo
 Contadora General

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en USDólares)

A. NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de agosto de 1972. Su actividad principal es operar lanchas, barcos, tanqueros y naves en general, prestar servicios de operación, mantenimiento y flete de barcos, distribución y comercialización de combustible a nivel nacional.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2010, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010. Estos ajustes se comentan en la Nota M.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2009 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de las NIIFs.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

En la Nota M se describe los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2010 y que sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2010.

Provisión para cuentas incobrables: El estado actual de su cartera no requiere esta provisión.

Los inventarios: Están registrados al costo. Los costos se determinan por el método promedio para el autoconsumo y el método FIFO para la comercialización.

Provisión para jubilación patronal: Está constituida en base a un estudio actuarial, su efecto se reconoce en resultados.

Las inversiones en acciones: Están registradas al valor de costo y se ajustan al valor patrimonial proporcional cuando la información está disponible. Los ajustes se registran en cuentas patrimoniales.

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Los activos fijos: Se registran al costo. 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 (excepto por la depreciación del B/T Cautivo que se calcula por el método de suma de los dígitos), tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Buques	20
Muebles y equipos	10
Equipos varios	10
Herramientas	10
Vehículos	5
Equipos contra incendio	5
Equipos de computación	3
Equipos de radar	5-10

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. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	1,382,368.96	206,571.67
Compañías relacionadas	0.00	1,056,952.50
Deudores varios	(1) 350,909.56	352,581.01
Clientes del exterior	1,798.56	1,101.24
Depósitos en garantía		2,676.16
Empleados	3,733.54	5,022.86
	<u>1,738,810.62</u>	<u>1,624,905.44</u>

(1) Incluye principalmente US\$350,009.56 por Excesos de Anticipos de Impuesto a la Renta. Ver Nota N.

D. INVENTARIOS:

Esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Consumo	29,595.27	8,431.96
Materiales y Repuestos	6,740.16	
	<u>36,335.43</u>	<u>8,431.96</u>

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.**E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Anticipos de gastos por liquidar	1,968.28	1,111.70
Seguros pagados por anticipado	41,595.22	71,627.58
	<u>43,563.50</u>	<u>72,739.28</u>

F. ACTIVOS FIJOS:

Costo:	Saldo al 01-ene-11	Adiciones	Reclasi- ficaciones	Amortización dique	Saldo al 31-dic-11
Buque Cautivo	1,918,702.28		349,160.71	(420,860.25)	1,847,002.74
Buque Jambelí	6,961,124.76		493,254.64		7,454,379.40
Maquinarias	25,333.92				25,333.92
Herramientas	42,822.89	6,529.16			49,352.05
Equipos de radar	39,676.96				39,676.96
Vehículos	17,909.92				17,909.92
Equipos de computación	458,260.95	1,612.80			459,873.75
Muebles y equipos	125,657.47	1,515.06			127,172.53
Equipos contra incendio	623.93				623.93
Equipos varios	220,506.09				220,506.09
	<u>9,810,619.17</u>	<u>9,657.02</u>	<u>845,415.35</u>	<u>(420,860.25)</u>	<u>10,241,831.29</u>
Depreciación acumulada	(3,249,560.18)	(628,820.55)	(842,415.35)	420,860.25	4,299,935.83
	<u>6,561,058.99</u>	<u>(619,163.53)</u>			<u>5,941,895.46</u>

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores locales	27,829.96	372,911.00
Deudas al fisco	6,896.62	41,825.25
Compañías relacionadas	0.00	24,375.74
Deudas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	21,252.60	25,238.18
Otras provisiones	40,275.19	87,587.28
Otras	307.87	13,087.15
	<u>96,562.24</u>	<u>565,024.60</u>

H. PASIVOS A LARGO PLAZO:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Banco Sabadell S.A.	(1) 4,000,000.00	4,000,000.00
Jubilación patronal	(2) 37,911.32	33,049.70
Otros pasivos a largo plazo	(3) 393,539.68	373,348.98
	<u>4,431,451.00</u>	<u>4,406,398.68</u>

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.

H. PASIVOS A LARGO PLAZO: (Continuación)

- (1) *Corresponde a préstamo con el Banco Sabadell S.A. otorgado el 28 de diciembre del 2009 con vencimiento el 27 de de diciembre del 2013 con una tasa de interés del 4.00%.*
- (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 25 años o más de servicio o que cumplieren en ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital. El movimiento de la cuenta Jubilación patronal fue el siguiente:*

	<u>Jubilación patronal</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	33,049.70
Provisiones	4,881.62
Ajustes	<u>(20.00)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u><u>37,911.32</u></u>

- (3) *Durante el 2011 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:*

	<u>Otras provisiones</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	373,348.98
Provisiones	108,927.56
Pagos	<u>(88,736.86)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u><u>393,539.68</u></u>

I. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes: Representa 1.500.000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Aporte para futuro aumento de capital: Corresponde a aportes en efectivo efectuados por los accionistas para incrementar el capital pagado de la Compañía.

Reserva legal: De acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.

I. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS: (Continuación)

Reserva por valuación: Incluye el ajuste por valuación de los activos fijos y el efecto de los ajustes por conversión de estados financieros de sucres a USDólares.

Otras reservas: Corresponde a ajustes por cambio en la práctica contable. Durante el 2010 se reservan.

Reserva facultativa y utilidad del ejercicio: El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

J. PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable:	317,154.58	440,471.00
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(47,573.19)</u>	<u>(66,070.65)</u>
	269,581.39	374,400.35
Gastos no deducibles	44,303.12	74,628.65
Deducción trabajadores con discapacidad	(9,281.67)	(10,717.47)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	10.00	
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	718.47	
Ingresos exentos	<u>(4,789.83)</u>	
Base imponible para impuesto a la renta	<u>300,541.48</u>	<u>438,311.53</u>
Impuesto a la renta de la compañía	72,129.96	
Impuesto a la renta causado	79,086.02	109,577.88
Impuestos Diferidos	<u>(1,164.66)</u>	
Impuesto a la Renta	77,921.36	
Retenciones y anticipos al impuesto	<u>(77,045.04)</u>	<u>(361,733.19)</u>
Saldo por pagar (a favor)	<u>2,040.98</u>	<u>(252,155.31)</u>

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.

K. CONTRATOS DE FLETAMIENTO POR TIEMPO:

Las armadoras ponen a disposición de las fletadoras los buques tanques reglamentariamente tripulado y con todos sus apoyos, equipos y auxiliares.

L. CONTRATO DE ABASTECIMIENTO DE DERIVADOS DE PETROLEO:

Se celebró con Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, Petroecuador los siguientes contratos:

- a) Contrato de abastecimiento de derivados de petróleo # 960082 celebrado el 13 de agosto de 1996.

Objeto.- Petrocomercial se compromete a suministrar los derivados de petróleo de producción nacional para satisfacer la demanda de combustible para el sector industrial, adquiridos por Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A.

- b) Contrato de abastecimiento realizado el 20 de marzo del 2000:

Objeto.- Petrocomercial se compromete a suministrar a la comercializadora el diesel nacional y el fuel oil de producción nacional; para que esta satisfaga los requerimientos de naves nacionales, pesquero industrial y camaronero.

Precios.- Será determinado de conformidad con la legislación y normas vigentes.

Garantías.- Para garantizar el pago de las facturas se constituye a favor de Petrocomercial una garantía bancaria incondicional irrevocable y de cobro inmediato por el valor equivalente al 30% de sus compras mensuales de diesel nacional y 30% de fuel oil.

Seguros.- La comercializadora es responsable de contratar seguros a favor de Petrocomercial y mantenerlo vigente desde la suscripción del contrato con una póliza, por un monto mínimo de US\$1,500,000.00.

Plazo.- La duración de estos contratos es de 15 años y, no podrá darse por terminado ni revisarse antes de los 2 años desde su vigencia.

M. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de enero del 2011 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.**M. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:** (Continuación)

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2010 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2010. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición son los siguientes:

- Las propiedades, naves terrestres, maquinarias y equipos se han revaluado. Se estableció el valor residual y la vida útil de cada uno de los bienes según avaluó del perito.
- Se efectuó una revisión de las cuentas contables y se ajustaron a su valor razonable.

A continuación los ajustes efectuados:

	Con base NEC 31/12/2010	Ajustes NIIF	Con base NIIF 01/01/2011
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	66,052.84		66,052.84
Cuentas y documentos por cobrar	1,624,905.44		1,624,905.44
Inventarios	8,431.96		8,431.96
Pagos anticipados	72,739.28		72,739.28
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1,772,129.52		1,772,129.52
ACTIVOS FIJOS	6,526,101.80	34,961.81	6,561,063.61
CARGOS DIFERIDOS	615,091.57	(611,429.63)	3661.94
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS	3,714.92		3,714.92
TOTAL DEL ACTIVO	8,917,037.81	(576,467.82)	8,340,569.99
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas y documentos por pagar	565,024.60		565,024.60
Gastos acumulados por pagar	22,404.97		22,404.97
Participación trabajadores e impuesto a la renta	66,070.65		66,070.65
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	653,500.22		653,500.22
PASIVO A LARGO PLAZO	4.406.398,68		4.406.398,68
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	60,000.00		60,000.00
Aportes para futuros aumentos de capital	646,572.91		646,572.91
Reserva legal	30,000.00		30,000.00
Reserva facultativa	934,737.08		934,737.08
Reserva por valuación	275,262.14		275,262.14
Reserva de capital	1,645,744.31		1,645,744.31
Ajustes por Aplicación de NIIF		(576,467.82)	(576,467.82)
Resultados acumulados	264,822.47		264,822.47
	3,857,138.91	(576,467.82)	3,280,671.09
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	8,917,037.81	(576,467.82)	8,340,569.99

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.**N. LITIGIOS:**

Los asesores legales confirmaron los siguientes litigios:

- Juicio 2005 Impuesto a la Renta, que se encuentra en Autos para Resolver.
- Juicio 2006 Impuesto a la Renta e IVA que se encuentra en evacuación de pruebas.

En ambos casos la probabilidad de éxito es del 60%.

O. 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 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.