



Accountants &
business advisers

TRANSPPOINT 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
TRANSPPOINT S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **TRANSPPOINT S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, cambio 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 explicativa (Expresados en USDólares).

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 Ecuatorianas de Contabilidad. 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. Nuestro examen se efectuó 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.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Accountants &
business advisers

2

Opinión:

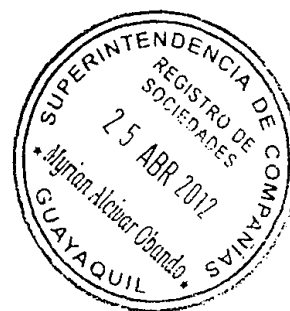
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **TRANSPPOINT S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF Edo.

1 de marzo del 2012
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

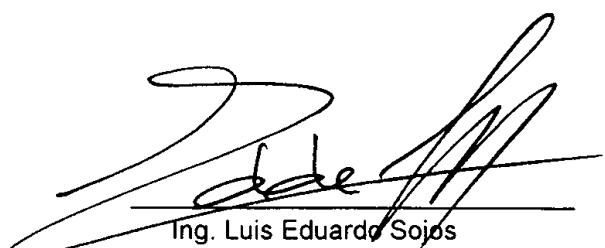
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



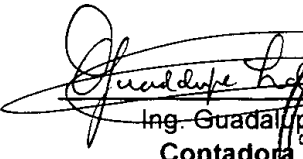
TRANSPONT S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al de diciembre del	
	2011	2010
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	30.491,21	55.169,64
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	749.482,51	498.379,19
Inventarios (Nota E)	290.073,74	124.981,48
Gastos pagados por anticipado	167.429,18	67.926,72
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1.237.476,64	746.457,03
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	1.533.352,02	550.198,65
OTROS ACTIVOS (Nota G)	7.512,00	7.512,00
TOTAL DEL ACTIVO	2.778.340,66	1.304.167,68
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	715.652,68	470.706,30
Gastos Acumulados por pagar (Nota I)	83.082,64	111.638,53
Porción Corriente del pasivo a largo plazo (Nota J)	59.506,85	88.954,82
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	858.242,17	671.299,65
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	1.291.771,40	359.830,64
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	1.150.000,00	1.150.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	400.000,00	
Reserva Legal	43.974,75	20.967,12
Pérdidas acumuladas	(965.647,66)	(897.929,73)
	628.327,09	273.037,39
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	2.778.340,66	1.304.167,68



Ing. Luis Eduardo Sojos
Gerente General



Ing. Guadalupe Lajama
Contadora General

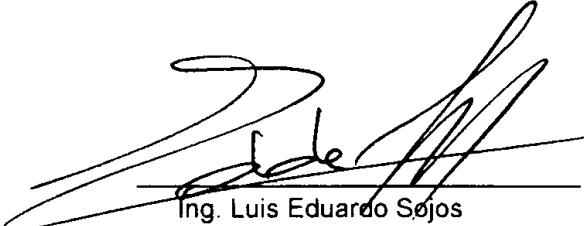


Vea notas a los estados financieros

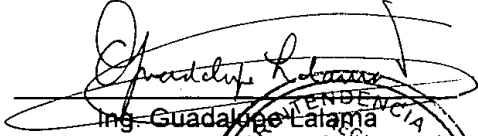
TRANSPPOINT S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al de diciembre del	
	2011	2010
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	30.491,21	55.169,64
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	749.482,51	498.379,19
Inventarios (Nota E)	290.073,74	124.981,48
Gastos pagados por anticipado	167.429,18	67.926,72
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1.237.476,64	746.457,03
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	1.533.352,02	550.198,65
OTROS ACTIVOS (Nota G)	7.512,00	7.512,00
TOTAL DEL ACTIVO	2.778.340,66	1.304.167,68
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	715.652,68	470.706,30
Gastos Acumulados por pagar (Nota I)	83.082,64	111.638,53
Porción Corriente del pasivo a largo plazo (Nota J)	59.506,85	88.954,82
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	858.242,17	671.299,65
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	1.291.771,40	359.830,64
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	1.150.000,00	1.150.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	400.000,00	
Reserva Legal	43.974,75	20.967,12
Pérdidas acumuladas	(965.647,66)	(897.929,73)
	628.327,09	273.037,39
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	2.778.340,66	1.304.167,68

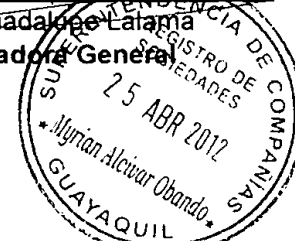


Ing. Luis Eduardo Sojos
Gerente General



Ing. Guadalupe Lalama
Contadora General

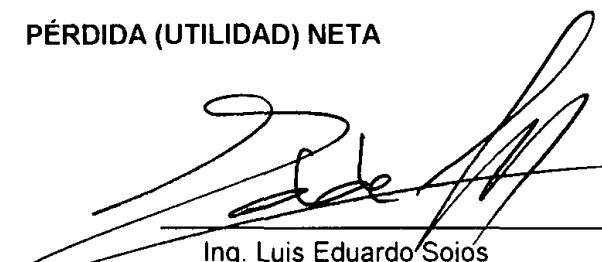
Vea notas a los estados financieros

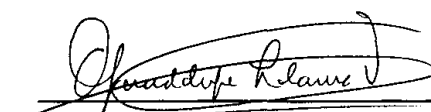


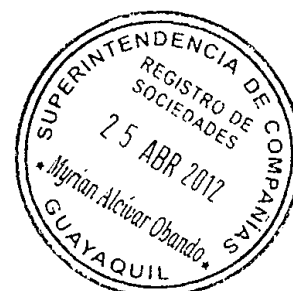
TRANSPORT S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS:		
Ventas netas	5.427.705,06	4.407.972,81
GASTOS DE OPERACIONES:		
Gastos operacionales	4.418.480,61	3.578.513,81
Gastos de administración (Nota M)	1.005.399,90	520.623,91
Gastos financieros	75.289,26	58.008,05
Impuesto al Valor Agregado no utilizado (Nota N)	183.333,08	106.723,48
	<u>5.682.502,85</u>	<u>4.263.869,25</u>
Ingresos y gastos no operacionales (Nota L)	<u>225.486,27</u>	<u>315.360,98</u>
PÉRDIDA (UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA)	(29.311,52)	459.464,54
Menos, Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota M)		56.042,45
Impuesto a la renta (Nota M)		76.692,09
PÉRDIDA (UTILIDAD) NETA	<u>(29.311,52)</u>	<u>326.730,00</u>


Ing. Luis Eduardo Sojos
Gerente General


Ing. Guadalupe Lalama
Contadora General

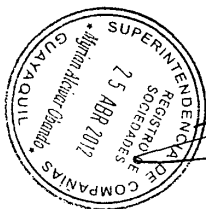


Vea notas a los estados financieros

TRANSPORT S.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	1.150.000,00			(1.183.361,28)
Utilidad del Ejercicio				326.730,00
Constitución de reserva			20.967,12	(20.967,12)
Ajuste de años anteriores				(20.331,33)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.150.000,00		20.967,12	(897.929,73)
Utilidad del Ejercicio				(29.311,52)
Constitución de reserva			23.007,63	(23.007,63)
Aporte para aumento de capital		400.000,00		
Otros ajustes				(15.398,78)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1.150.000,00</u>	<u>400.000,00</u>	<u>43.974,75</u>	<u>(965.647,66)</u>



[Signature]
Ing. Luis Eduardo Sojos
Gerente General

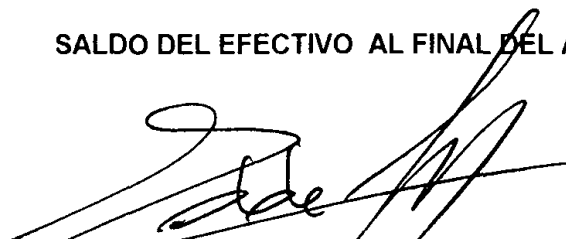
[Signature]
Ing. Guadalupe Lataña
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

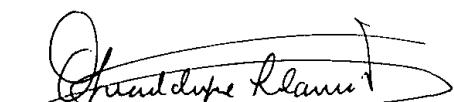
TRANSPPOINT S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

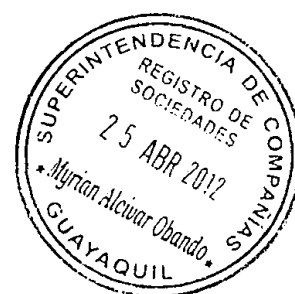
	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	5.678.808,38	4.535.696,05
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.802.916,07)	(4.151.528,35)
Intereses y comisiones bancarias pagadas	75.289,26	
Otros ingresos, neto de otros gastos	225.486,27	107.598,21
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	176.667,84	491.765,91
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(1.533.287,03)	(283.318,30)
Ventas de activos fijos		387.785,10
Adquisición de Otros activos		(20.331,33)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión	(1.533.287,03)	84.135,47
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento(Disminución) del pasivo a largo plazo	1.331.940,76	(553.365,07)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	1.331.940,76	(553.365,07)
AUMENTO DEL EFECTIVO	(24.678,43)	22.536,31
Saldo del efectivo al inicio del año	55.169,64	32.633,33
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	30.491,21	55.169,64



Ing. Luis Eduardo Sojos
Gerente General



Ing. Guadalupe Lalama
Contadora General



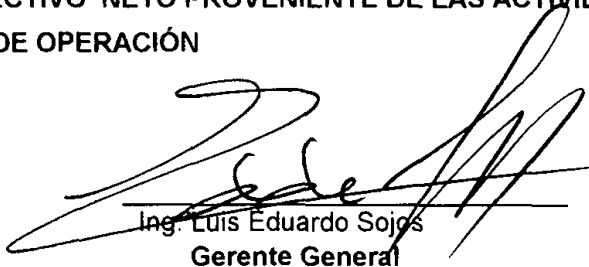
Vea notas a los estados financieros

TRANSPPOINT S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	(29.311,52)	326.730,00
Más gastos (ingresos) que no representan movimiento de efectivo:		
IVA no utilizado	183.333,08	106.723,48
Depreciación	197.120,79	115.924,66
Provisión para cuentas incobrables	5.433,25	2.195,47
Ajustes por bajas de activos fijo	353.012,87	256.334,99
Provisión para jubilacion patronal y desahucio	28.515,84	7.389,57
	<u>738.104,31</u>	<u>815.298,17</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	(455.268,43)	(231.075,03)
Inventarios	(165.092,26)	17.342,70
Gastos pagados por anticipado	(99.502,46)	(38.389,08)
Cuentas por cobrar a largo plazo		(165.733,98)
Cuentas y documentos por pagar	(26.952,43)	64.253,97
Gastos acumulados por pagar	(66.214,31)	30.069,16
Porción corriente de deuda a largo plazo	251.593,42	
	<u>(561.436,47)</u>	<u>(323.532,26)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>176.667,84</u>	<u>491.765,91</u>


 Ing. Luis Eduardo Sojos
 Gerente General


 Ing. Guadalupe Lalama
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros



TRANSPPOINT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. TRANSPPOINT S.A.:

La compañía se constituyó mediante escritura pública el 9 de mayo de 1990 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de "REDYAG, REPRESENTACIONES, DISTRIBUCIONES Y AGENCIAS S.A.". El 15 de septiembre de 1994 cambia su denominación social por la de TRANSMODAL S.A., con el objeto principal de dedicarse al transporte de carga pesada y en general. El 9 de abril del 2002 cambia su denominación a TRANSPPOINT S.A.

La compañía actualmente presta los siguientes servicios:

- Servicio de carga (camiones propios y subcontratados)
- Alquiler de Chasis
- Servicio de generadores

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 provisiones para cuentas incobrables: Se establecen para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a estimaciones realizadas por la administración.

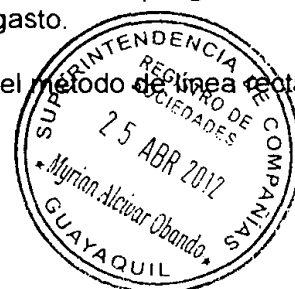
Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables.

Los inventarios: Se registran al costo de adquisición que no es mayor al mercado. Los costos se determinan por el método promedio.

El costo de los inventarios consumidos: Se determina por la variación de los saldos iniciales más las compras y menos los saldos finales.

Crédito tributario: El crédito tributario se genera por la diferencia del Impuesto al Valor Agregado pagado y el Impuesto al Valor Agregado cobrado. La compañía aplica crédito tributario hasta la porción de Impuesto al Valor Agregado cobrado que genera el negocio producto de sus ventas y la diferencia se registra en el gasto.

Los gastos pagados por anticipado: Se amortizan usando el método de línea recta en un periodo de cinco años.



TRANSPONT S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:** (Continuación)

Los activos fijos: Se registran 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>%</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de comunicación	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20
Camiones	10
Chasis	10
Maquinaria y equipo	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. EFFECTIVO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	5,748.75	6,322.88
Bancos	24,742.46	48,846.76
	<u>30,491.21</u>	<u>55,169.64</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cliente	(1)	625,491.86	362,135.94
Empleados		1,447.46	55.29
Anticipo de proveedores		31,848.23	25,685.94
Fiscales	(2)	40,397.40	23,543.96
Otras cuentas por cobrar	(3)	50,297.56	89,153.53
		<u>749,482.51</u>	<u>500,574.66</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(4)		(2,195.47)
		<u>749,482.51</u>	<u>498,379.19</u>

(1) Incluye principalmente US\$163,359.00 por cobrar a Hapag Lloyd Chile, US\$58,928.57 a Ormazabal Valderrama Construcciones S.A.

(2) Corresponde a US\$2,695.98 por anticipos del impuesto a la renta del 2008 y US\$17,772.51 por anticipos de impuesto a la renta del año 2011. Incluye también US\$19,928.91 por crédito tributario de retenciones en la fuente generados durante el año 2011.



TRANSPPOINT S.A.**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

(3) Incluye principalmente US\$46,977.83 por indemnizaciones de seguros.

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

	Al 31 diciembre del	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	2,195.47	
Provisión	5,433.25	2,195.47
Castigos	(7,628.72)	
Saldo al final del año		2,195.47

E. INVENTARIOS:

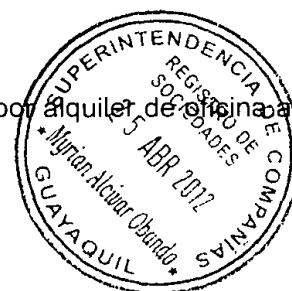
	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Repuestos y suministros	68,799.79	67,833.46
Llantas y tubos	12,841.19	11,755.20
Filtros y lubricantes	4,855.02	5,220.34
	86,496.00	84,809.00
Llantas en Uso	178,054.66	40,172.48
Mercadería en tránsito	25,523.08	
	290,073.74	124,981.48

F. ACTIVOS FIJOS:

Tipo de bien	Saldo al 01-01-2011	Incrementos adquisiciones y mejoras	Disminución Ventas/Bajas	Saldo al 31-12-2011
Instalaciones y adecuaciones	129,041.79	13,388.97		142,430.76
Muebles y enseres	18,740.72	7,763.60		26,504.32
Equipos de oficina	14,982.46	4,455.96		19,438.42
Equipos de comunicación	49,556.49	9,062.26		58,618.75
Equipos de computación	89,724.29	4,450.91		94,175.20
Vehículos	39,127.26			39,127.26
Camiones	701,010.82	1,191,847.36	(743,738.18)	1,149,120.00
Chasis	134,047.42	45,957.14	(32,600.00)	147,404.56
Maquinarias y equipos	105,543.67	5,446.61	(1,000.00)	109,990.28
Generadores	22,439.85	250,914.22	(54,959.54)	218,394.53
	1,304,214.77	1,533,287.03	(832,297.72)	2,005,204.08
Depreciación acumulada	(754,016.12)	(197,120.79)	479,284.85	(471,852.06)
	550,198.65	1,336,166.24	(353,012.87)	1,533,352.02

G. OTROS ACTIVOS:

Incluye principalmente US\$7,000.00 entregados como garantía por alquiler de oficina a Natrade S.A.



TRANSPPOINT S.A.**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Proveedores locales	(1)	314,237.06	157,033.19
Proveedores del exterior		15,224.96	15,029.00
Compañía relacionada (Nota P)		281,041.39	214,138.91
Anticipos de clientes		3,346.39	
Sueldos		10,404.65	
Obligaciones con Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		15,522.10	8,985.11
Obligaciones con el Servicio de Rentas Internas-SRI		14,924.28	39,431.28
Valores pendientes de pago	(2)	60,951.85	36,088.81
		<u>715,652.68</u>	<u>470,706.30</u>

(1) Incluye principalmente US\$68,806.28 (US\$48,035.58 en el 2010) por tickets de combustibles por pagar a ATIMASA S.A.

(2) Incluye principalmente US\$60,850.39 por indemnizaciones de seguros.

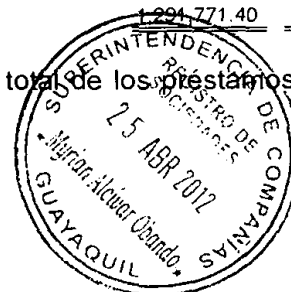
I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Beneficios sociales por pagar		34,012.08	91,083.81
Provisión para la jubilación patronal y desahucio		49,070.56	20,554.72
		<u>83,082.64</u>	<u>111,638.53</u>

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

	Fecha de		Interés	Al 31 de diciembre del	
	Emisión	Vencimiento		2011	2010
Intereses Bco. Del Pacifico RPR - 40029717	24/08/2009	20/01/2016	9,76% (1)		87,520.98
Bco. Pacifico Préstamo Prendario L. - 40022793	01/10/2008	05/09/2013	9,00% (1)		34,793.21
Bco. Pacifico RPR - 40029717	24/08/2009	20/01/2016	9,76% (1)		246,372.97
Holger Riebau Ruemmer	07/10/2009	07/09/2014	8.00%	61,502.46	80,098.30
Holger Riebau Ruemmer	01/03/2011	01/03/2016	8.00%	87,419.48	
Holger Riebau Ruemmer	08/10/2011	08/10/2016	7.00%	112,130.51	
Transoceánica Cía. Ltda. (Nota P)				848,332.11	
Transoceánica Cía. Ltda. (Nota P)				241,893.69	
			(2)	1,351,278.25	448,785.46
Porción corriente				(59,506.85)	(88,954.82)
				<u>1,291,771.40</u>	<u>359,830.64</u>

(1) Durante el periodo 2011 se realizó la cancelación total de los préstamos vigentes hasta el año 2010.



TRANSPPOINT S.A.**J. PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación)

(2) Los vencimientos futuros son como sigue:

Año	Holger Riebau Ruemmer			Transoceánica		Total
	Préstamo 1	Préstamo 2	Préstamo 3	Préstamo 1	Préstamo 2	
2013	21,810.85	19,481.20	21,385.86	215,815.25	61,045.17	339,538.33
2014	19,552.32	21,098.12	22,931.84	231,416.56	60,637.64	355,636.48
2015		22,849.27	24,589.58	248,145.68	60,134.81	355,719.34
2016		6,002.70	21,843.86	152,954.62	60,076.07	240,877.25
	<u>41,363.17</u>	<u>69,431.29</u>	<u>90,751.14</u>	<u>848,332.11</u>	<u>241,893.69</u>	<u>1,291,771.40</u>

K. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 115,000 acciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$10.00 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones: Este incremento se dio por valores que la empresa le adeudaba a la compañía Transoceánica y que según el acta de junta general de accionistas, celebrada el 27 de diciembre del 2011 resolvieron tomar US\$400,000.00 como aporte para futuras capitalizaciones.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y 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.

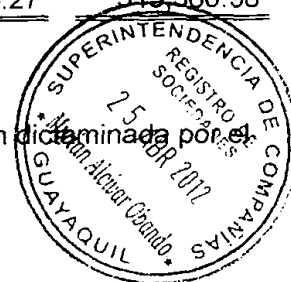
Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

L. INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Ventas de activos fijos	365,598.64	523,324.80
Costo de venta de activos fijos	(271,005.19)	(303,112.76)
	94,593.45	220,212.04
Varios	130,892.82	95,148.94
	<u>225,486.27</u>	<u>315,360.98</u>

M. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Incluye principalmente US\$420,000.00 del pago de la indemnización determinada por el juez el 23 de agosto del 2011.



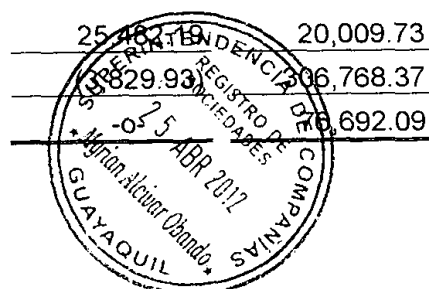
TRANSPPOINT S.A.**N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

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:

	Al 31 de Diciembre	
	2011	2010
Pérdida(Utilidad) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(29,311.52)	459,464.54
Amortización por pérdidas tributarias		(105,857.96)
Gastos no deducibles		20,009.73
Base imponible para participación a trabajadores		373,616.31
15% Participación a los trabajadores	(29,311.52)	56,042.45
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las Utilidades e impuesto a la renta		459,464.54
Menos:		
Amortización por pérdidas tributarias		105,857.96
15 % Participación a los trabajadores		56,042.45
Pago a trabajadores por discapacidad		10,805.49
Mas:		
Gastos no deducibles locales		20,009.73
Base imponible para Impuesto a la Renta		306,768.37
Impuesto a la renta		76,692.09



TRANSPPOINT S.A.**O. IMPUESTO AL VALOR AGREGADO NO UTILIZADO:**

Corresponde al Impuesto al Valor Agregado que por el factor de proporcionalidad no puede ser utilizado.

P. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:

Al cierre de ejercicio económico 2011 los saldos con relacionadas son:

		Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
Cuentas por pagar:			
Transoceánica Cía. Ltda.	(1)	282,180.27	214,138.91
		<u>282,180.27</u>	<u>214,138.91</u>
Pasivo a largo plazo:			
Transoceánica Cía. Ltda.		1,090,225.80	
		<u>1,090,225.80</u>	

(1) Incluye principalmente US\$281,041.39 de Transoceánica Cía. Ltda., de porción corriente por préstamos recibidos (Nota J).

Q. 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. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

R. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

