



Accountants &
business advisers

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.

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 Socios
TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA.**, que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, 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.

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

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **TRANSOCEÁNICA CÍA.LTDA.**, 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.

Párrafo de énfasis:

5. Cumpliendo el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, la Compañía 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 & Co,*24 de febrero del 2012
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485

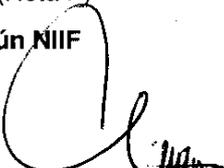
Superintendencia de Compañías No.015

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES**

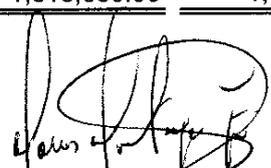
(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010(*)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	3,455,744.98	3,290,835.56
Inversiones temporales (Nota D)	5,661,302.21	9,142,506.60
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	6,653,117.79	3,652,336.89
Porción corriente cuentas por cobrar (Nota H)	536,771.70	
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	16,306,936.68	16,085,679.05
INVERSIONES PERMANENTES (Nota F)	117,990.00	17,990.00
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	2,396,307.65	2,022,644.61
DOCUMENTOS POR COBRAR L/P (Nota H)	4,189,437.04	
TOTAL DEL ACTIVO	23,010,671.37	18,126,313.66
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	8,087,690.18	6,416,229.70
Gastos Acumulados por pagar	77,465.40	66,401.42
Participación a los trabajadores y otras obligaciones (Nota M)	1,357,064.32	901,427.71
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	1,892,354.17	1,295,823.14
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	11,414,574.07	8,679,881.97
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	2,067,127.63	1,927,980.96
INVERSIÓN DE LOS SOCIOS (Nota K)		
Capital social	2,300,000.00	2,300,000.00
Reserva legal	460,000.00	460,000.00
Reserva de capital	9,864.17	9,864.17
Superávit por revaluación	545,754.24	545,754.24
Ajustes NIIF	392,496.72	392,496.72
Resultados acumulados	5,820,854.54	3,810,335.60
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	9,528,969.67	7,518,450.73
CUENTAS DE ORDEN (Nota L)	2,861,489.75	2,432,603.51
CONTINGENTES (Nota P)	1,010,000.00	1,050,000.00

(*) Ajustados según NIIF



Ing. Carl Riemann
Vicepresidente



Ing. Marcos Morfaya
Contador

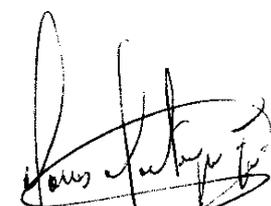
TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS OPERATIVOS:		
Comisiones y servicios	24,557,082.00	20,197,330.63
Rendimientos financieros	164,134.50	115,104.74
Otros ingresos	963,583.74	483,422.98
	<u>25,684,800.24</u>	<u>20,795,858.35</u>
GASTOS DE OPERATIVOS:		
Costo de personal	5,118,574.13	4,936,867.00
Gastos de operación y propiedad	9,012,105.20	7,603,528.90
Gastos administrativos y generales	628,257.42	627,120.05
Gastos financieros	7,680.76	7,677.21
Otros gastos	1,111,559.53	1,205,472.29
Depreciaciones	759,527.76	437,112.70
	<u>16,637,704.80</u>	<u>14,817,778.15</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	9,047,095.44	5,978,080.20
Menos: Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M)	1,357,064.32	901,427.71
Impuesto a la Renta (Nota N)	1,869,176.58	1,266,316.89
UTILIDAD INTEGRAL	<u>5,820,854.54</u>	<u>3,810,335.60</u>
UTILIDAD POR PARTICIPACION	<u>253.08</u>	<u>165.67</u>


 Ing. Carl Riemann
 Vicepresidente




 Ing. Marcos Montoya
 Contador

Vea notas a los estados financieros

TRANSCOCEÁNICA CIA. LTDA.
ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS SOCIOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

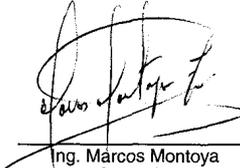
(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva de capital revalorización del patrimonio</u>	<u>Acumulados NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	2,300,000.00	460,000.00	9,864.17	584,871.01		3,191,881.64
Utilidad neta						3,810,335.60
Distribución de dividendos						(3,191,881.64)
Ajustes de inversiones a VPP				(39,116.77)		
Saldo al 31 de diciembre del 2010 con ajustes por implementación NIIF	2,300,000.00	460,000.00	9,864.17	545,754.24	392,496.72	3,810,335.60
Saldo al 31 de diciembre del 2010 según NIIF	2,300,000.00	460,000.00	9,864.17	545,754.24	392,496.72	3,810,335.60
Utilidad neta						5,820,854.54
Distribución de dividendos						(3,810,335.60)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>2,300,000.00</u>	<u>460,000.00</u>	<u>9,864.17</u>	<u>545,754.24</u>	<u>392,496.72</u>	<u>5,820,854.54</u>

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera


 Ing. Carl Riemann
 Vicepresidente




 Ing. Marcos Montoya
 Contador

Vea notas a los estados financieros

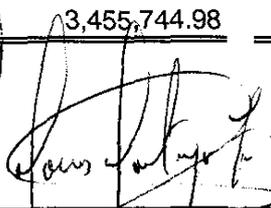
TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Año terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	24,824,352.21	19,355,629.03
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(16,127,798.50)	(15,148,880.61)
Rendimientos financieros cobrados	164,134.50	115,104.74
Pagos de jubilación patronal y otros beneficios	(274,751.58)	(241,088.12)
Gastos financieros	(7,680.76)	(7,677.21)
Otros ingresos	963,583.74	483,422.98
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>9,541,839.61</u>	<u>4,556,510.81</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(1,261,781.51)	(497,524.07)
Ventas de activos fijos	128,590.71	
Incrementos y cesión de acciones	(100,000.00)	668,805.18
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión	<u>(1,233,190.80)</u>	<u>171,281.11</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Reparto en efectivo dividendos (Nota K)	(3,810,335.60)	(3,191,881.64)
Cuentas y documentos por cobrar L/P	(4,189,437.04)	
Pago de pasivo no corriente	(143,966.75)	
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(8,143,739.39)</u>	<u>(3,191,881.64)</u>
	164,909.42	1,535,910.28
Saldo del efectivo al inicio del año	3,290,835.56	1,754,925.28
	<u>3,455,744.98</u>	<u>3,290,835.56</u>



Ing. Carl Riemann
Vicepresidente

Ing. Marcos Montoya
Contador

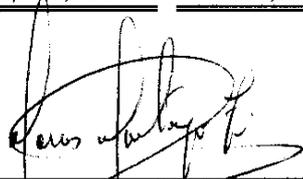
TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Año 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		
UTILIDAD NETA	5,820,854.54	3,810,335.60
Más gastos (ingresos) que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	759,527.76	437,112.70
Venta/Bajas de activos fijos		1,833.18
Provisión para jubilación patronal y otros beneficios	568,928.98	577,359.51
Provisión para cuentas incobrables	25,175.64	30,976.08
Ajuste en las cuentas: Jubilación patronal, premio por antigüedad y desahucio		(90,501.50)
	<u>7,174,486.92</u>	<u>4,767,115.57</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales	3,481,204.39	(2,545,416.62)
Cuentas y documentos por cobrar	(3,562,728.24)	(766,147.14)
Gastos acumulados por pagar		72,466.45
Pagos de jubilación patronal y otros beneficios	(274,751.58)	(241,088.12)
Otros Activos		380,471.64
Cuentas y documentos por pagar	1,671,460.48	2,118,965.02
Participación a los trabajadores	455,636.61	159,954.71
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	596,531.03	610,189.30
	<u>2,367,352.69</u>	<u>(210,604.76)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>9,541,839.61</u>	<u>4,556,510.81</u>


Ing. Carl Riemann
Vicepresidente




Ing. Marcos Montoya
Contador

Vea notas a los estados financieros

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(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:

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 Q.

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 Q 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.

Inversiones temporales: En aplicación a lo que indica la NIIF 7, no se realiza ajustes, las inversiones son a corto plazo en Entidades con buena calificación de riesgo.

Cuentas por cobrar: De acuerdo a las políticas internas de la Empresa, no existen créditos mayores a 30 días, por lo tanto al momento del cierre anual se evaluara los valores que queden pendiente y de ser el caso se realizará el cálculo del deterioro del valor en el tiempo.

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:** (Continuación)

Inversiones permanente: Serán llevadas de acuerdo a lo que indican la NIC 28, "Inversiones en asociadas".

Activos fijos: Los activos se depreciaran de acuerdo a las políticas vigentes, considerando:

- Toda adquisición de un bien superior a \$750,00 será considerado Activo fijo.
- El mayor rubro de activos fijos están compuesto por vehículos.

La depreciación se realizará de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10%
Vehículos, equipos de transporte	20%
Equipos de cómputo y software	33%

La revaluación de activos se realizará cada 5 años.

Cuentas por pagar: La rotación de estas cuentas se encuentra en promedio de 15 días, por este motivo no se sufre devaluación del valor del dinero en el tiempo, no está sujeta a ajuste.

Beneficios sociales: Las provisiones y el pago correspondientes a los beneficios de empleados se realizaran de acuerdo al código laboral.

Impuestos fiscales: Las cuentas de impuestos fiscales se llevaran de acuerdo a las normativas tributarias vigentes.

Pasivo no corriente: Estos saldos están valuados de acuerdo con estudios actuariales. Los beneficios del contrato colectivo por retiro voluntario y premio por antigüedad se registran en el gasto, en el momento que se realice el pago, desde el año 2011.

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:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	206,415.64	86,935.09
Bancos	(1) 3,249,329.34	3,203,900.47
	<u>3,455,744.98</u>	<u>3,290,835.56</u>

(1) Corresponden a valores mantenidos en cuentas corrientes en bancos locales US\$420,287.16 y Bancos del exterior US\$2,829,042.18.

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Standard Chartered (Uk)	(1)	1,500,000.00	4,000,000.00
Bolivariano, Gye	(2)	350,000.00	350,000.00
Bolivariano, Panamá	(3)	1,200,000.00	1,200,000.00
Bolivariano			308,729.71
Hsbc Miami	(4)	1,575,000.00	2,675,000.00
Produbanco	(5)	1,036,302.21	608,776.89
		<u>5,661,302.21</u>	<u>9,142,506.60</u>

(1) Un detalle a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Valor Inv.</u>	<u>Fecha Inv.</u>	<u>Fecha Venc.</u>	<u>Tasa</u>	<u>Días</u>
Standard Chartered Bank Uk	500,000.00	31-05-11	29-02-12	0.385	274
Standard Chartered Bank Uk	500,000.00	31-05-11	29-02-12	0.385	274
Standard Chartered Bank Uk	500,000.00	31-08-11	29-02-12	0.295	182
	<u>1,500,000.00</u>				

(2) Contragarantía de Hapag Lloyd emitida el 19 de Agosto del 2011 con plazo de 367 días y una tasa nominal del 6%.

(3) Certificado de depósito a plazo fijo emitida el 20 de diciembre del 2011 con vencimiento al 20 de Marzo del 2012.

(4) Fondo fijo invertido, con tasa de interés variable.

(5) Corresponden a inversión nocturna con contratación automática.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Cientes Marítimos		1,964,277.91	2,303,841.33
Cientes Aéreos		134,872.11	335,319.85
Ejecutivos y Empleados		21,626.45	13,160.46
Intereses de inversiones temporales		4,405.15	3,806.91
Compañías relacionadas locales (Nota O)		4,455,915.99	684,143.91
Otras Cuentas por Cobrar		35,828.64	254,423.03
Cuentas en Poder de Abogados		222,989.88	219,264.10
		<u>6,839,916.13</u>	<u>3,813,959.59</u>
Provisión de Cuentas Incobrables		(186,798.34)	(161,622.70)
		<u>6,653,117.79</u>	<u>3,652,336.89</u>

(1) La provisión por cuentas incobrables para el año 2011, se realizó al 1% de acuerdo al estudio definitivo de la cartera.

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

		Al 31 diciembre del	
		2011	2010
Saldo al inicio del año		161,622.70	132,788.01
(+) Provisión		25,175.64	28,834.69
Saldo al final del año		<u>186,798.34</u>	<u>161,622.70</u>

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**F. INVERSIONES PERMANENTES:**

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2011 son como sigue:

Inversiones	Movimiento de acciones						Participación %
	Adquisición		Adición		Total		
	# Acciones	Valor	# Acciones	Valor	# Acciones	Valor	
Transloyd S.A.	1,599	15,990.00			1,599	15,990.00	50.97%
Transholding S.A.	20	2,000.00			20	2,000.00	1%
Holtrans Logistics S.A.	500	50,000.00	500	50,000.00	1,000	100,000.00	50%
		<u>67,990.00</u>		<u>50,000.00</u>		<u>117,990.00</u>	

Las Inversiones están valoradas al costo según la NIC 28 párrafo 13.

G. ACTIVOS FIJOS:

Costo:	Saldo al 01-ene-11	Adiciones	Ventas	Bajas	Saldo al 31-dic-11
Muebles y equipos de oficina	179,706.99	19,147.64	2,360.95	54,750.24	141,743.44
Vehículos	1,806,714.45	1,025,973.48	68,688.05		2,763,999.88
Parqueo	73,514.37	45,000.00			118,514.37
Equipo de computación	328,545.71	65,672.89	675.00	91,806.14	301,737.46
Generadores		105,987.50	105,987.50		
Pinacoteca	1,367.00				1,367.00
	<u>2,389,848.53</u>	<u>1,261,781.51</u>	<u>177,711.50</u>	<u>146,556.38</u>	<u>3,327,362.16</u>
Depreciación acumulada	(760,743.43)	(636,862.64)	(49,120.79)	(146,556.38)	(1,201,928.90)
Ajustes NIIF	393,539.51	(122,665.12)			270,874.39
	<u>2,022,644.61</u>	<u>502,253.75</u>	<u>128,590.71</u>		<u>2,396,307.65</u>

H. DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2011 representa cuentas con:

Neginter S.A.	(1)	3,329,525.88
Transpoint S.A.	(2)	1,396,682.86
	Nota O	4,726,208.74
Porción corriente	(3)	536,771.70
		<u>4,189,437.04</u>

(1) Corresponde a préstamo concedido en noviembre del 2011 con vencimiento a 10 años con una tasa de interés nominal del 4.5%.

(2) Corresponde al saldo de 2 préstamos, como a continuación se detalla:

a) US\$1,049,597.86 concedidos en agosto del 2011 con vencimiento a 5 años con una tasa de interés nominal del 7%.

b) US\$321,669.33 concedidos en noviembre del 2011 con vencimiento a 5 años con una tasa de interés nominal del 7%.

(3) US\$277,550.40 de Neginter S.A. y US\$259,221.30 de Transpoint S.A.

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Acreeedores marítimos	3,630,467.46	3,976,612.94
Acreeedores aéreos	2,997,302.10	342,583.35
Compañías relacionadas (Nota O)		219,899.64
Proveedores aéreos y marítimos; otros	1,459,920.62	1,877,133.77
	<u>8,087,690.18</u>	<u>6,416,229.70</u>

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Jubilación patronal	(1)	1,166,130.63	984,731.74
Desahucio	(2)	333,209.64	283,822.43
Bonificación por retiro voluntario		428,150.82	462,188.06
Premio por antigüedad		139,636.54	197,238.73
		<u>2,067,127.63</u>	<u>1,927,980.96</u>

Los movimientos de estas cuentas fueron los siguientes:

	Saldo al		Pagos	Reversos(3)	Saldo al	
	31-dic-10	Provisiones			31-dic-11	
Jubilación patronal	984,731.74	235,098.26	(28,552.90)	(25,146.47)	1,166,130.63	
Desahucio	283,822.43	73,294.97	(22,968.90)	(938.86)	333,209.64	
Bonificación por retiro voluntario	462,188.06	1,928.13	(25,055.00)	(10,910.37)	428,150.82	
Premio por antigüedad	197,238.73	18,562.49	(67,389.95)	(8,774.73)	139,636.54	
Saldo al final del año	<u>1,927,980.96</u>	<u>328,883.85</u>	<u>(143,966.75)</u>	<u>(45,770.43)</u>	<u>2,067,127.63</u>	

- (1) Representa la provisión para jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la Legislación Laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital.
- (2) Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece una reserva para este beneficio.

TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**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. (Actualmente no es necesario incrementar la reserva legal).

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.

Ajustes NIIFs: Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, a la fecha de transición.

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 2011 se distribuyeron utilidades a socios por US\$3,808,970.47 en efectivo.

L. CUENTAS DE ORDEN:

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

M. 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable de enero a diciembre	9,047,095.44	5,978,080.20
<u>Más gastos no deducibles:</u>		
Provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años		21,144.12
Gastos Administrativos no justificados y donaciones		9,840.13
Intereses y multas		453.60
Base para el cálculo	<u>9,047,095.44</u>	<u>6,009,518.05</u>
15% participación de los trabajadores	<u>1,357,064.32</u>	<u>901,427.71</u>

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.**N. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para el impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 24% sobre la utilidad tributable anual. 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, lo que establece una tarifa del 14%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento de capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión.

La provisión se calcula aplicando la tasa del 24% sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo para el 2011 se determinó según se indica a continuación:

	2011	2010
Utilidad contable de enero a diciembre	9,047,095.44	5,978,080.20
15% participación de los trabajadores	(1,357,064.32)	(901,428.00)
Reversión provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años		(19,721.00)
Empleados con discapacidad	(20,160.40)	(23,102.00)
	<u>7,669,870.72</u>	<u>5,033,829.70</u>
<u>Ingresos Exentos</u>		
Otras rentas exentas	(19,833.33)	
	<u>7,650,037.39</u>	<u>5,033,829.70</u>
<u>Más gastos no deducibles</u>		
Provisión para Jubilación de empleados de menos de 10 años		21,144.12
Revalorización de Propiedad, planta y equipo	122,665.12	
Gastos Administrativos no justificados y donaciones	11,170.29	9,840.13
Gastos Incurridos Ing. Exentos	174.60	
Intereses y multas	1,239.55	453.60
	<u>7,785,286.95</u>	<u>5,065,267.55</u>
<u>15% Partic. Trabajadores sobre Ingresos Exentos</u>	<u>2,948.81</u>	
Base Imponible	<u>7,788,235.76</u>	<u>5,065,267.55</u>
24% Impuesto a la Renta	<u>1,869,176.58</u>	<u>1,266,316.89</u>

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.**O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Compras:		
Transavisa S.A.	1,856,337.93	1,321,344.13
Transnippon S.A.	843,169.99	621,006.45
Transholding S.A.	40,502.82	56,719.11
Navecuador S.A.		236.52
Tercon S.A.	948,189.43	766,009.50
Hammonia S.A.	254,108.00	
Transpoint S.A.		404,429.56
Transaerea S.A.	2,000.00	3,200.00
Transmares S.A.	1,400.00	3,000.00
Transsky S.A.	27,543.52	20,729.55
	<u>3,973,251.69</u>	<u>3,196,674.82</u>
Ventas:		
Transavisa S.A.	52,974.69	34,289.92
Transnippon S.A.	45,591.24	31,191.17
Transholding S.A.	6,890.00	4,235.00
Navecuador S.A.	325,271.89	243,805.47
Neginter S.A.	31,415.67	3,600.00
Transloyd S.A.	20.00	
Tercon S.A.	26,729.73	22,213.11
Hammonia S.A.	3,600.00	
Transpoint S.A.	707,758.39	291,062.38
Transsky S.A.	28,984.44	24,548.09
Holtrans Logistics S.A.	605.00	
	<u>1,229,841.05</u>	<u>654,945.14</u>
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Transloyd S.A.	3,004,760.09	402,250.69
Navecuador S.A.	77,222.35	65,466.41
Transsky S.A.	600.74	2,287.91
Transpoint S.A.	401,138.88	214,138.90
Transholding S.A.	301.78	
Transmares S.A.	15,918.40	
Hammonia S.A.	6,002.26	
Neginter S.A.	800,000.00	
Holtrans Logistics S.A.	149,971.49	
	<u>4,455,915.99</u>	<u>684,143.91</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Transpoint S.A.	1,396,682.86	
Neginter S.A.	3,329,525.88	
	<u>4,726,208.74</u>	
	Nota H	
Cuentas por pagar:		
Transsky S.A.		38.12
Tercon S.A.	9,472.64	7,127.84
Transaerea S.A.		16,180.54
Transmares S.A.	609.60	1,248.39
Navecuador S.A.	6,440.43	2,483.88
Transavisa S.A.		180,089.04
Transnippon S.A.		12,673.54
Transholding S.A.		58.29
	<u>16,507.67</u>	<u>219,899.64</u>
Inversiones a largo plazo:		
Transloyd S.A.	15,990.00	
Transholding S.A.	2,000.00	
Holtrans Logistics S.A.	100,000.00	
	<u>117,990.00</u>	

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

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.**P. CONTINGENTES:**

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene Cartas de Garantías a favor de sus principales representantes y de autoridades para respaldar cobros, operaciones y el pago de tasas e impuestos, estas tienen vencimientos corrientes. A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Standard Chartered Bank		
Cía. Sudamericana de Vapores	200,000.00	200,000.00
Libra de Navegacao	20,000.00	40,000.00
	<u>220,000.00</u>	<u>240,000.00</u>
Bolivariano:		
Dirección General de Aviación Civil	30,000.00	150,000.00
Hapag Lloyd	(1) 700,000.00	600,000.00
Autoridad Portuaria de Guayaquil	20,000.00	20,000.00
Autoridad Portuaria de Manta	20,000.00	20,000.00
Sub. Puertos y Transp. Marítimo y Fluvial	20,000.00	20,000.00
	<u>790,000.00</u>	<u>810,000.00</u>
	<u>1,010,000.00</u>	<u>1,050,000.00</u>

(1) Como se indica en la Nota D, se ha entregado en contra garantía la siguiente inversión:

Beneficiario	Banco	Monto de la inversión
Hapag Lloyd	Bolivariano	350,000.00
		<u>350,000.00</u>

Q. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION 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".

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.

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.**Q. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF: (Continuación)**

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

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

A continuación los ajustes efectuados:

	<u>Con base NEC</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Con base NIIF</u> <u>01/01/2011</u>
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,433,342.16		12,433,342.16
Cuentas y documentos por cobrar	3,652,336.89		3,652,336.89
Inventarios			
Pagos anticipados			
Otros activos			
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	<u>16,085,679.05</u>		<u>16,085,679.05</u>
ACTIVOS FIJOS	1,629,105.10	393,539.51	2,022,644.61
CARGOS DIFERIDOS			
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS	19,032.79	(1,042.79)	17,990.00
TOTAL DEL ACTIVO	<u>17,733,816.94</u>	<u>392,496.72</u>	<u>18,126,313.66</u>
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CIRCULANTE:			
Obligación financiera y porción corriente			
Cuentas y documentos por pagar	6,416,229.70		6,416,229.70
Gastos acumulados por pagar	66,401.42		66,401.42
Otros pasivos corrientes	285,548.06		285,548.06
Participación trabajadores e impuesto a la renta	1,911,702.79		1,911,702.79
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	<u>8,679,881.97</u>		<u>8,679,881.97</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	1,927,980.96		1,927,980.96
PASIVOS DIFERIDOS			
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	2,300,000.00		2,300,000.00
Aportes para futuros aumentos de capital			
Reserva legal	460,000.00		460,000.00
Reserva facultativa			
Reserva por valuación	545,754.24	392,496.72	783,251.00
Reserva de capital	9,864.17		9,864.17
Resultados acumulados	3,810,335.60		3,810,335.60
	<u>7,125,954.01</u>		<u>7,363,450.77</u>
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u>17,733,816.94</u>	<u>392,496.72</u>	<u>18,046,641.98</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>2,432,603.51</u>		<u>2,432,603.51</u>

TRANSOCEANICA CIA. LTDA.**R. LITIGIOS LEGALES:**

El asesor jurídico de la compañía confirmó los siguientes litigios:

Acciones planeadas en contra de la compañía	Cuantía
Juicio ordinario propuesto por la Compañía de nacionalidad argentina POP ARGENTINA S.A. contra Transoceanica C. Ltda.	US\$38,377.80
Acciones propuestas por la compañía	Cuantía
Juicio verbal sumario contra la compañía JEDESCO S.A.	US\$ 782.90
Juicio verbal sumario contra la compañía JEDESCO S.A.	US\$80,000.00

S. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta.

T. EVENTOS SUBSECUENTES:

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