



Accountants &
business advisers

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

Informe sobre el examen de los
estados financieros consolidados

Año terminado al
31 de diciembre de 2012

A los Socios

TRANSOCEANICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de **TRANSOCEANICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los estados consolidados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros para propósitos especiales:

2. La Administración de **TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA.**, es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados, que estén libres de distorsiones significativas, 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 estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

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: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593-2 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del **TRANSOCEANICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS** al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base contable:

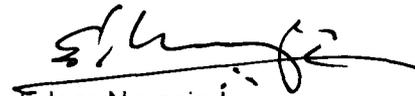
5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota B se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieren operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

Párrafos de énfasis:

6. La compañía **TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA.**, tiene domicilio en la República del Ecuador y mantiene una participación en **TRANSHOLDING S.A.** del 1%. Esta empresa ha sido excluida de esta consolidación. No hemos auditado los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 de **TRANSLLOYD S.A.**, que representa el 1.96% de los activos y 0.05% de los ingresos consolidados.



27 de agosto de 2015
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.015

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en USDólares)

ACTIVOS**ACTIVOS CORRIENTES:**

Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	7,495,786 ✓
Inversiones corrientes (Nota D)	2,150,150 ✓
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	3,902,134 ✓
Porción corriente de cuentas por cobrar a largo plazo (Nota H)	536,552 ✓
Gastos pagados por anticipado	30,296 ✓
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	14,114,918 ✓

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Inversiones permanentes (Nota F)	552,000 ✓
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota G)	7,092,552 ✓
Otros activos a largo plazo (Nota H)	2,209,190 ✓
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	9,853,742 ✓
TOTAL ACTIVOS	23,968,660 ✓

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	6,135,954 ✓
Gastos acumulados por pagar	99,830 ✓
Participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta	3,173,780 ✓
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	9,409,564 ✓

PASIVOS NO CORRIENTES:

Pasivos a largo plazo (Nota J)	2,570,761 ✓
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,570,761 ✓

PATRIMONIO DE INTERÉS MINORITARIO (Nota K)	1,280,435 ✓
---	-------------

PATRIMONIO (Nota L)

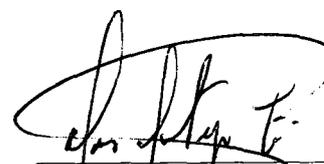
Capital social	2,300,000 ✓
Aportes para futuras capitalizaciones	150,000 ✓
Reserva legal	460,000 ✓
Reserva de capital	9,864 ✓
Superávit por revaluación	545,754 ✓
Resultados acumulados	7,242,282 ✓
TOTAL PATRIMONIO	10,707,900 ✓
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	23,968,660 ✓

CUENTAS DE ORDEN (Nota M)	3,312,437
----------------------------------	-----------

CONTINGENTES (Nota N)	1,610,000
------------------------------	-----------



Ing. Carl Riemann
Vicepresidente



Ing. Marcos Montoya
Contador General

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en USDólares)

INGRESOS OPERACIONALES:

Comisiones y servicios	27,528,155
Arriendos	544,290
Rendimientos financieros	389,378
Otros ingresos	2,221,378

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	30,683,201
-------------------------------------	------------

(-) COSTO DE VENTA	69,869
UTILIDAD BRUTA CONSOLIDADA	30,613,332

GASTOS OPERACIONALES:

Costo de personal	6,139,691
Gastos de operación	13,302,654
Gastos de administración	1,727,376
Gastos financieros	8,977
Otros gastos	324,143

	21,502,841
--	------------

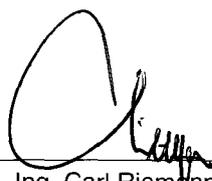
UTILIDAD CONSOLIDADA ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	9,110,491
---	-----------

Participación de los trabajadores en las utilidades	1,347,201
Impuesto a la Renta	1,876,680

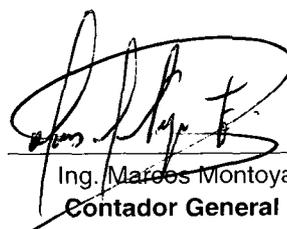
RESULTADOS DEL EJERCICIO	5,886,610
---------------------------------	-----------

ASIGNACIÓN DE PARTICIPACIÓN MINORITARIA	(4,768)
---	---------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA COMPAÑÍA CABEZA DE GRUPO	5,881,842
---	-----------



Ing. Carl Riemann
Vicepresidente



Ing. Marcos Montoya
Contador General

TRANSCOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

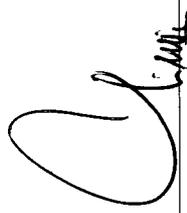
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Superávit por valuación de inversiones	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2012	2,300,000	150,000	460,000	9,864	545,754	6,213,352
Distribución de dividendos						(5,820,855)
Utilidad consolidada						5,886,610
Ajuste por consolidación (Ver Nota P)						(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,300,000	150,000	460,000	9,864	545,754	7,242,282

(1) Corresponde al ajuste por el VPP de las inversiones en acciones que mantiene Transoceánica Cía Ltda. con Transilloyd S.A., Holtrans Logistic S.A. y Negocios Internacionales S.A. Neginter S.A.


 Ing. Carl Riemann
 Vicepresidente


 Ing. Marcos Mentoya
 Contador General

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en USDólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

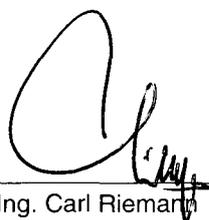
Efectivo recibido de clientes	29,582,972
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(31,069,087)
Intereses pagados y recibidos	389,378 ✱
Otros ingresos y gastos, neto	1,897,235

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**800,498****ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

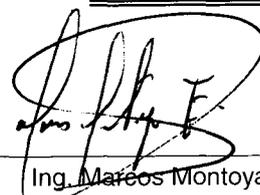
Inversiones permanentes	6,325,000
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(1,889,605)
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	1,624,439
Incrementos y cesión de acciones	(1,000,000)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**5,059,834****ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos de accionistas, neto	(373,522) ✎
Obligaciones por pagar	(2,633)
Reparto en efectivo dividendos	(5,820,855)
Pagos de jubilación patronal y bonificación por desahucio	(196,358)
Pago de pasivo no corriente	(396,573)
Aumento de capital	150,000
Otras	(242)
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo	(806,843)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**(7,447,026)****DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO****(1,586,694)****SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO****9,082,480****SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO****7,495,786**


Ing. Carl Riemann
Vicepresidente



Ing. Marcos Montoya
Contador General

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Continuación)

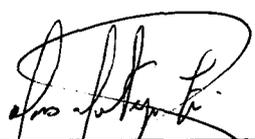
(Expresado en USDólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	5,886,610
Ajustes por:	
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	650,801
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	270,732
Provisión para cuentas incobrables	31,173
	6,839,316
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
Inversiones	(1,800,150)
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3,681,631
Cuentas y documentos por pagar, neto	(7,920,299) [Ⓢ]
	(6,038,818)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	800,498



 Ing. Carl Riemann
Vicepresidente



 Ing. Marcos Montoya
Contador General

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresadas en USDólares)

A. COMPAÑÍAS SUJETAS A CONSOLIDACIÓN:

El grupo está conformado por las siguientes Compañías:

Transoceánica Cía. Ltda.: La empresa se constituyó el 14 de enero de 1953 en la ciudad de Guayaquil bajo el nombre de Compañía Comercial Transoceánica S.A. Su actividad principal es el agenciamiento de compañías de transporte aéreo y marítimo. Está considerada como cabeza de grupo de esta consolidación. A continuación un detalle de los accionistas de Transoceánica Cía. Ltda.:

<u>Empresa</u>	<u>Nimaro S.A.</u>	<u>Farimar S.A.</u>	<u>Peal S.A.</u>	<u>Ankari S.A.</u>	<u>Rideyca S.A.</u>	<u>Total</u>
Transoceánica Cía. Ltda.	683,100	517,500	517,500	351,900	230,000	2,300,000
Participación accionaria	29.7%	22.5%	22.5%	15.3%	10%	100%

A su vez Transoceánica Cía. Ltda., es la propietaria de **Holtrans Logistics S.A. (Holtranslog)**, **Neginter S.A. Negocios Internacionales** y **Translloyd S.A.** con una participación de 50%, 62.50% y 50.97%, respectivamente.

Holtrans Logistics S.A. (Holtranslog): La empresa fue constituida el 24 de marzo de 2011 en la ciudad de Guayaquil. Su objeto principal es el almacenamiento y depósito de mercaderías.

Neginter S.A. Negocios Internacionales: La empresa fue constituida el 22 de noviembre de 1995 en la ciudad de Durán, Ecuador. Su objeto social principal es la tenencia, adquisición y enajenación de acciones y otros títulos de capital.

Translloyd S.A.: La empresa fue constituida el 30 de noviembre de 2001 en la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es la inversión en toda clase de bienes muebles, corporales o incorporeales excepto naves o aeronaves, tales como acciones, promesas de acciones, títulos y cualesquiera otros derechos en todo tipo de sociedades, ya sean comerciales o civiles, limitadas, colectivas o anónimas. Administrar las inversiones, proyectos y actividades anteriores y percibir sus frutos o rentas. Además de estudios, investigaciones, negociaciones, proyectos y la planificación integral de negocios en todos sus ámbitos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN:

Procedimiento de consolidación: La Norma Internacional de Información Financiera – NIIF 10, expide las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Con el propósito de que los estados financieros consolidados presenten información del grupo como si fuera una sola empresa, se siguen los pasos siguientes:

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

- El valor en libros de las inversiones comunes se elimina.
- Los saldos y las transacciones entre las Compañías que se consolidan, al igual que las ganancias no realizadas resultantes se eliminan completamente.
- Las pérdidas no realizadas de transacciones entre dichas Compañías también se deben eliminar a menos de que no se pueda recuperar el costo.
- El interés minoritario en la utilidad neta de las Compañías relacionadas sujetas a consolidación por el período contable, se identifica y ajusta contra la utilidad del grupo para llegar a la utilidad neta atribuible a la Compañía cabeza del grupo.
- El interés minoritario en los activos netos de las Compañías relacionadas sujetas a consolidación se identifican y presentan en el estado de situación financiera consolidado.

Las Compañías mantienen sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

A continuación mencionamos las políticas contables más importantes que utilizó la Administración en la consolidación:

Bases de presentación de estados financieros consolidados: Las Compañías deben presentar estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: Las Compañías clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías: Partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro.

Cuentas y documentos por cobrar: Incluyen principalmente los saldos por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

Se reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Deterioro de cuentas incobrables: Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si se transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

La vida útil promedio estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La revaluación de activos se realiza en un lapso de 3 a 5 años.

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Otros pasivos financieros", que incluye principalmente: Cuentas por pagar proveedores y préstamos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Las Compañías reconocen un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación.

Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de las Compañías especificadas en el contrato se han liquidado.

Impuesto a la renta corriente y diferido:

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del análisis antes mencionado.

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de las Compañías.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y las Compañías, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

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.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia las Compañías, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando las Compañías hacen entrega del bien o servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de las empresas las exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de las Compañías se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de las Compañías del Grupo.

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

La gestión del riesgo está controlada por la Administración siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de las Compañías.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Las transacciones son pactadas en USDólares, la importación realizada con proveedores del exterior y el financiamiento se realizaron en dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrentan las empresas y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de tasa de interés: Las inversiones en valores, están pactadas a plazo fijo, no están afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo que existen dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento Financiero hace un seguimiento de las necesidades de efectivo con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El riesgo operacional se administra de tal forma que se pueda limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación.

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a:

Caja		119,544
Bancos locales	(1)	1,435,421
Bancos del exterior	(2)	606,375
Equivalentes de efectivo	(3)	5,334,446
		<u>7,495,786</u>

(1) Corresponde a cuentas corrientes mantenidas en las siguientes instituciones:

Banco Bolivariano C.A.	1,062,864
Banco de la Producción S.A. Produbanco	104,097
Banco General Rumiñahui S.A.	34,435
Banco de Guayaquil S.A.	234,025
	<u>1,435,421</u>

(2) Corresponde a cuentas corrientes mantenidas en las siguientes instituciones:

Banco Bolivariano C.A., Panamá	50,106
Banco Santander Internacional	556,269
	<u>606,375</u>

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:** (Continuación)

(3) Corresponden a:

Banco Bolivariano C.A.	(4)	2,100,000
Banco Bolivariano C.A., Panamá	(5)	1,000,000
Banco Bolivariano C.A.	(6)	1,152,824
Banco de la Producción S.A. Produbanco	(6)	1,081,622
		<u>5,334,446</u>

(4) A continuación el detalle:

<u>Institución</u>	<u>Valor inversión</u>	<u>Fecha inversión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa %</u>
Banco Bolivariano C.A.	1,100,000	14/12/12	15/03/13	4
Banco Bolivariano C.A.	1,000,000	26/11/12	27/03/13	4
	<u>2,100,000</u>			

(5) Certificado de depósito a plazo fijo emitido el 20 de septiembre de 2012 con vencimiento al 20 de marzo de 2013 con una tasa del 3.25%.

(6) Corresponde a inversiones nocturnas con contratación automática.

D. INVERSIONES CORRIENTES:

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a:

Banco Bolivariano C.A.	(1)	650,000
Banco Santander Internacional	(2)	1,500,150
		<u>2,150,150</u>

(1) Certificado de depósito al 6.25% emitido el 7 de agosto de 2012 y con vencimiento el 13 de agosto de 2013.

(2) Certificado de depósito con tasa del 1.8% anual, con vencimientos trimestrales.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

A continuación un detalle al 31 de diciembre de 2012:

Cientes	(1)	3,031,205
Ejecutivos y empleados		61,454
Intereses en inversiones corrientes		6,560
Compañías relacionadas (Ver Nota O)	(2)	597,547
Legales		212,214
Impuestos por cobrar		60,102
Anticipos a proveedores		100
Otras cuentas por cobrar		150,923
		<u>4,120,105</u>
(-) Provisión de cuentas incobrables	(3)	217,971
		<u>3,902,134</u>

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

(1) Corresponde a:

Clientes marítimos	2,179,488
Clientes aéreos	657,106
Varios	194,611
	<u>3,031,205</u>

(2) Corresponde a las compañías relacionadas que no se incluyeron en la consolidación. Ver Nota O.

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

Saldo al inicio del año	186,798
Provisión	31,173
Saldo al final del año	<u>217,971</u>

F. INVERSIONES PERMANENTES:

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2012 son como sigue:

<u>Inversiones</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Participación %</u>
Transholding S.A.	20	2,000	1%
Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.	550,000 (1)	550,000	55%
		<u>552,000</u>	

(1) Corresponde a inversión realizada por Translloyd S.A.

G. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a:

	<u>Saldo al 01/01/2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31/12/2012</u>
Terrenos y mejoras	4,255,798 (1)	1,512,279		5,768,077
Edificios	206,168			206,168
Instalaciones y adecuaciones	889,869	5,225		895,094
Maquinarias	34,804	3,513		38,317
Muebles de oficina	141,818	14,555	3,852	152,521
Equipos de computación	308,652	109,324	98,584	319,392
Equipos de comunicación	5,827			5,827
Parqueo	368,121			368,121
Vehículos, grúas, montacargas	3,265,105	244,709	3,095,358	414,456
Pinacoteca	1,367			1,367
	<u>9,477,529</u>	<u>1,889,605</u>	<u>3,197,794</u>	<u>8,169,340</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>1,999,341</u>	<u>650,801</u>	<u>(1,573,354)</u>	<u>1,076,788</u>
	<u>7,478,188</u>	<u>1,238,804</u>	<u>1,624,440</u>	<u>7,092,552</u>

(1) Corresponde a compra de dos lotes de terreno ubicados en la manzana 134 de la lotización industrial Inmaconsa, Parroquia Pascuales realizada por Neginter S.A. Negocios Internacionales.

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**H. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO:**

Corresponde a préstamo concedido en julio de 2012 con fecha de vencimiento a 5 años con una tasa de interés nominal del 6%. A continuación el detalle:

	<u>Valor</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Saldo al 31/12/2012</u>
Transpoint S.A.	2,209,190	536,552	2,745,743

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a:

Acreedores	(1)	4,396,868
Proveedores aéreos y marítimos		1,589,393
Compañías relacionadas (Ver Nota O)		142,087
Con la administración tributaria		1,485
Anticipos de clientes		754
Obligaciones por pagar		3,752
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		1,615
		<u>6,135,954</u>

(1) Corresponde a:

Acreedores marítimos	4,338,172
Acreedores aéreos	56,104
Varios	2,592
	<u>4,396,868</u>

J. PASIVOS A LARGO PLAZO:

A continuación un detalle al 31 de diciembre de 2012:

Compañías relacionadas (Ver Nota O)		429,260
Jubilación patronal	(1)	1,254,473
Desahucio	(1)	396,773
Bonificación por retiro voluntario	(1)	391,189
Premio por antigüedad	(1)	99,066
		<u>2,570,761</u>

(1) Los movimientos de estas cuentas fueron los siguientes:

	<u>Saldo al 01-01-12</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos (-)</u>	<u>Reversos</u>		<u>Saldo al 31-12-12</u>
Jubilación patronal	1,166,131	206,532	83,444	(34,746)	(a)	1,254,473
Desahucio	333,210	97,756	18,708	(15,485)	(b)	396,773
Bonificación por retiro voluntario	428,151		46,649	9,687		391,189
Premio por antigüedad	139,636		47,558	6,988		99,066
Saldo al final del año	<u>2,067,128</u>	<u>304,288</u>	<u>196,359</u>	<u>(33,556)</u>		<u>2,141,501</u>

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

J. PASIVOS A LARGO PLAZO: (Continuación)

- (a) 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.
- (b) 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.

K. PATRIMONIO DE INTERÉS MINORITARIO:

Corresponde a la porción de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y del resto del capital contable de las subsidiarias consolidadas, que es atribuible a accionistas ajenos a la compañía controladora. A continuación un detalle:

<u>Compañía</u>	<u>Total patrimonio</u>	<u>% de participación</u>	<u>Interés minoritario</u>
Holtrans Logistics S.A. (Holtranslog) (1)	(50,274)	50%	(25,137)
Neginter S.A. Negocios Internacionales	3,438,353	62.50%	1,289,382
Translloyd S.A.	33,021	50.97%	16,190
	<u>3,421,100</u>		<u>1,280,435</u>

- (1) Para efectos de consolidación se excluyen los aportes para futuro aumento de capital por US\$300,000 aportados por Transoceánica Cía. Ltda. y Grupo Holco. A continuación el detalle:

	<u>Holtrans Logistics S.A. (Holtranslog)</u>
Capital social	200,000
Resultados acumulados	(92,484)
Resultados del ejercicio	(157,790)
	<u>(50,274)</u>

L. PATRIMONIO:

Capital social: Representan el capital social de la empresa Controladora del Grupo.

Aportes para futuras capitalizaciones: Corresponde a aporte del accionista para futuro aumento de capital a través de acreencias cedidas. Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a 150,000 acciones ordinarias a US\$1 cada una, que Grupo Holco mantiene como inversión en Holtrans Logistics S.A. (Holtranslog).

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

L. PATRIMONIO: (Continuación)

Reserva legal: Representa la reserva legal de la Compañía Controladora del Grupo, 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 al menos 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.

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 re-expresión monetaria.

Superávit por revaluación: Corresponde a los ajustes de Valor Patrimonial Proporcional.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y socios de las empresas del Grupo y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

M. CUENTAS DE ORDEN:

Corresponde principalmente los fletes marítimos por cobrar a clientes, los que posteriormente deben ser pagados a las líneas navieras por parte de Transoceánica Cía. Ltda.

N. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre del 2012, Transoceánica Cía. Ltda. 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:

Santander Internacional:

Cía. Sudamericana de Vapores	200,000
Libra de Navegacao	20,000
	220,000

Banco Bolivariano C.A.:

Dirección General de Aviación Civil	30,000
Hapag Lloyd	1,300,000
Autoridad Portuaria de Guayaquil	20,000
Autoridad Portuaria de Manta	20,000
Sub. Puertos y Transp. Marítimo y Fluvial	20,000
	1,390,000
	1,610,000

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**O. SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre de 2012, para efectos de consolidación, no se consideraron ciertas compañías relacionadas. A continuación se detallan los saldos:

Cuentas por cobrar:

Navecuador S.A.	242,255
Transsky S.A.	2,075
Transpoint S.A.	349,559
Transmares S.A.	11
Transavisa S.A.	1,220
Transnippon S.A.	1,140
Tercon Terminal de Contenedores C. Ltda.	1,276
Transaerea S.A.	11
	<u>597,547</u>

Cuentas por pagar:

Navecuador S.A.	1,816
Tercon Terminal de Contenedores C. Ltda.	7,205
Puerto Montt Holding S.A.	133,066
	<u>142,087</u>

Préstamos:

Holco S.A.	(1)	37,000
Latam Airlines Group S.A.	(2)	392,260
		<u>429,260</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas de la Compañía para diferentes pagos a proveedores, dichos valores no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento; serán cancelados de acuerdo al flujo de efectivo que genere la Compañía.

(2) Mediante contrato de cesión de crédito del 27 de diciembre de 2004, Latam Airlines Group S.A.; vendió, cedió y transfirió a Transloyd S.A. parte del crédito generado por contrato de arrendamiento de aviones, mismo que se encuentra impago.

P. AJUSTES POR CONSOLIDACIÓN AL PATRIMONIO:

Corresponde al efecto de la falta de medición posterior de las inversiones en acciones que Transoceánica Cía. Ltda. mantiene con Holtrans Logistics S.A. (Holtranslog), Neginter S.A. Negocios Internacionales y Transloyd S.A.

<u>Compañía</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>Inversión</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Interés Minoritario</u>	<u>Ajuste por consolidación</u>
Holtrans Logistics S.A. (Holtranslog)	(50,273)	100,000	(157,789)	(25,137)	32,653
Neginter S.A. Negocios Internacionales	3,438,353	1,000,000	218,530	1,289,382	930,441
Transloyd S.A.	33,021	15,990	760	16,190	81
Total	<u>3,421,101</u>	<u>1,115,990</u>	<u>61,501</u>	<u>1,280,435</u>	<u>963,175</u>

TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**Q. LITIGIOS LEGALES:**

El asesor jurídico de la compañía confirmó los siguientes litigios:

Acciones planeadas en contra de la compañía

Juicio ordinario propuesto por la Compañía de nacionalidad argentina POP ARGENTINA S.A. contra Transoceánica C. Ltda.	38,378
Juicio verbal sumario propuesto por AIG Metropolitana Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. contra Transoceánica Cía. Ltda.	25,000

Acciones propuestas por la compañía

Juicio verbal sumario contra la compañía JEDESCO S.A.	700
Juicio verbal sumario contra la compañía JEDESCO S.A.	80,000

R. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados de Transoceánica Cía. Ltda. y Subsidiarias (Grupo Transoceánica) por el período terminado el 31 de diciembre de 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.