

**TRANSMAR COMMODITY  
GROUP OF ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2011**

**(Con la Opinión de los Auditores Independientes)**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S.A.**



### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

#### *Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.



## *Fundamento de la opinión con salvedades*

La Compañía registró al 31 de diciembre del 2010, ventas locales a un cliente del exterior por un monto de US\$1.603.008, transacciones que fueron anuladas en Enero del 2011. En el 2010 las utilidades brutas se encuentran sobrevaloradas en US\$128.331, por este concepto.

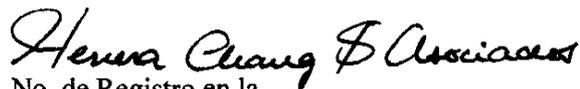
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 existe inventario de materiales y suministros e insumos por un monto de US\$502.442 y US\$288.200, respectivamente, sobre los cuales no se pudo obtener un inventario físico valorizado.

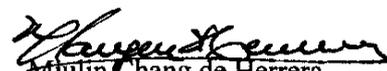
## *Opinión con salvedad*

En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros de **TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.** correspondientes al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados, en todos sus aspectos importantes de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

## *Párrafo de énfasis*

Nuestra opinión de auditoría por el período 2010 la emitimos con salvedad por no reconocimiento de gastos por arriendo de maquinarias, muebles y equipos de oficina de propiedad de su relacionada "Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S.A.", compañía que en el 2011 Transmar Commodity Group of Ecuador S.A. absorbe por fusión según Escritura Pública del 10 de octubre del 2011.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

  
Yulín Chang de Herrera  
Socia

Abril 27, 2012

Guayaquil - Ecuador

**TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)



ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2011  
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	US\$ 30.204	US\$ 303.781
Inversiones temporales (nota 4)	10.000	10.000
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 3)	972.375	1.210.380
Compañías relacionadas (nota 3)	148.019	0
Anticipos a proveedores	110.074	72.880
Préstamos a funcionarios y empleados	25.854	43.830
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	0	449
Impuestos por cobrar	550.657	317.229
Total cuentas por cobrar	<u>1.806.979</u>	<u>1.644.768</u>
Inventarios:		
Productos terminados	606.494	250.500
Productos en proceso	113.434	26.718
Materias primas	829.772	237.338
Materiales	285.566	169.047
Insumos	216.875	119.152
Total inventarios	<u>2.052.141</u>	<u>802.755</u>
Gastos pagados por anticipado	2.922	0
Total activo corriente	<u>3.902.246</u>	<u>2.761.304</u>
Propiedades, planta y equipos	6.429.363	2.050.942
Menos depreciación acumulada	2.041.488	529.839
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (nota 5)	<u>4.387.875</u>	<u>1.521.103</u>
Cargos diferidos (nota 6)	42.590	54.763
Otros activos (nota 7)	150.650	150.650
Inversiones en acciones (nota 8)	249.935	0
	<u>US\$ 8.733.296</u>	<u>US\$ 4.487.820</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Ernesto Paz  
Apoderado Especial

  
C.P.A. Stephanny Zambrano Castro  
Contadora General

**TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**

31 de diciembre del 2011

En US\$ dólares, sin centavos

**Pasivos y Patrimonio**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	US\$ 7.984	US\$ 0
Cuentas por pagar:		
Proveedores	1.677.711	62.340
Compañías relacionadas (nota 3)	3.612	0
Anticipos de clientes (nota 3)	4.961.284	724.017
Impuestos por pagar	59.507	87.098
Otras	73.309	55.924
Total cuentas por pagar	<u>6.775.423</u>	<u>929.379</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)	6.076	0
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	270.064	253.839
Total pasivo corriente	<u>7.059.547</u>	<u>1.183.218</u>
Deuda a largo plazo -		
Compañías relacionadas (nota 3)	0	2.531.737
Total pasivos	<u>7.059.547</u>	<u>3.714.955</u>
Patrimonio:		
Capital acciones-suscrito y pagado: 1.012.800 acciones de US\$1 cada una (nota 11)	1.012.800	800
Reserva legal (nota 12)	400	400
Reserva facultativa (nota 13)	10.406	10.315
Reserva de capital	754	0
Utilidades acumuladas	649.389	761.350
Total patrimonio	<u>1.673.749</u>	<u>772.865</u>
	<u>US\$ 8.733.296</u>	<u>US\$ 4.487.820</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ernesto Paz  
Apoderado Especial

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Steffanny Zambrano Castro  
Contadora General

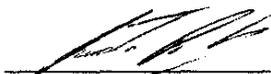
**TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

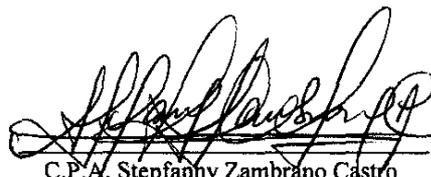
**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas (nota 3)	US\$ 71.555.675	US\$ 36.379.124
Costo de ventas	<u>65.360.344</u>	<u>31.835.418</u>
Utilidad bruta	6.195.331	4.543.706
Gastos de operación-		
Gastos administrativos y generales (nota 3)	<u>5.139.098</u>	<u>3.372.210</u>
Utilidad operacional	1.056.233	1.171.496
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-22.849	-11.171
Ingresos por servicios varios	22.070	41.932
Pérdida por indemnización de seguro	0	-4.042
Ingreso por indemnización de seguro	0	17.626
Otros ingresos (egresos), neto	<u>-23.729</u>	<u>19.590</u>
Total otros ingresos (egresos)	-24.508	63.935
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	1.031.725	1.235.431
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 9)	<u>154.759</u>	<u>185.315</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	876.966	1.050.116
Impuesto a la renta (nota 10)	<u>249.074</u>	<u>277.569</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 627.892</u>	<u>US\$ 772.547</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ernesto Paz  
Apoderado Especial

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Stepfanny Zambrano Castro  
Contadora General

**TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>(Pérdidas) Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$ 800	400	10.315	0	-11.197	318
Utilidad neta	0	0	0	0	772.547	772.547
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	400	10.315	0	761.350	772.865
Ajuste de auditoría	0	0	0	0	-10	-10
Fusión con Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S.A. (notas 1,3 y 11)	1.012.000	0	91	754	-729.843	283.002
Ajuste de Impuesto a la Renta del año 2010 (nota 10)	0	0	0	0	-10.000	-10.000
Utilidad neta	0	0	0	0	627.892	627.892
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ <u>1.012.800</u>	<u>400</u>	<u>10.406</u>	<u>754</u>	<u>649.389</u>	<u>1.673.749</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz  
Apoderado Especial



C.P.A. Steffany Zambrano Castro  
Contadora General

**TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

<u>Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 71.074.450	US\$ 36.647.174
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-69.986.453	-35.802.740
Impuesto a la renta, pagado	-252.549	-330.892
Ingreso por indemnización de seguro	0	17.626
Otros, neto	-24.508	50.351
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>810.940</b>	<b>581.519</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	-677.025	-330.954
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	0	0
Aumento en cargos diferidos	-14.102	-2.661
Otros activos, neto	0	-43.647
Aumento en inversiones a largo plazo	-249.935	0
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>-941.062</b>	<b>-377.262</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Aumento en sobregiro bancario, neto	7.984	0
Compañías relacionadas, neto	-151.439	-18.752
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>-143.455</b>	<b>-18.752</b>
<b>Aumento (Disminución) neto en efectivo</b>	<b>-273.577</b>	<b>185.505</b>
Efectivo al inicio del año	303.781	118.276
Efectivo al final del año	US\$ <u>30.204</u>	US\$ <u>303.781</u>

P A S A N .....

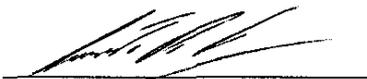
**TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto  
por las actividades de operación

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	US\$	627.892	US\$ 772.547
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación		348.064	203.425
Amortización		26.275	30.877
Pérdida por robo de inventario		0	4.042
Ajuste de depreciación por fusión		274.464	0
Otros, neto		6.994	0
Total partidas conciliatorias		<u>655.797</u>	<u>238.344</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar		679	-588.949
Aumento en inventarios		-1.249.386	-447.793
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado		-2.922	3.888
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		1.485.809	-234.813
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes		-719.230	723.577
Disminución en impuesto a la renta por pagar		-3.924	-52.874
Aumento en gastos acumulados por pagar		16.225	167.592
Total cambios en activos y pasivos		<u>-472.749</u>	<u>-429.372</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	US\$	<u>810.940</u>	<u>US\$ 581.519</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Ernesto Paz  
Apoderado Especial

  
C.P.A. Steffanny Zambrano Castro  
Contadora General

**TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2011

1.- Operaciones:

TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A., se constituyó en Quito el 20 de noviembre del 2006. Su actividad principal es la compra de granos de cacao, elaboración de licor de cacao, y su comercialización en el mercado nacional e internacional. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Guayaquil.

De las ventas totales, el 99,91% (2011) y 99,08% (2010) corresponden a exportaciones, de las cuales, el 61,44% (2011) y 42,75% (2010) se efectuaron a compañías relacionadas.

La Compañía inició sus operaciones en diciembre del 2007.

El 1º de enero del 2008 la Compañía adquirió la totalidad de los inventarios de la compañía relacionada "Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A.".

En el 2011, Transmar Commodity Group of Ecuador S.A. absorbe por fusión a Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S.A., inscribiéndose la Escritura Pública en el Registro Mercantil de Guayaquil el 10 de octubre del 2011. Colonial Cocoa COCOAECUADOR S.A. transfirió los siguientes activos, pasivos y patrimonio a Transmar Commodity Group of Ecuador S.A.:

	US\$	
	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
Cuentas por cobrar - accionistas	12.512	0
Cuentas por cobrar - otras	2.325	0
Cuentas por cobrar - impuestos	12.546	0
Instalaciones, maquinarias y equipos	3.701.396	0
Depreciación acumulada	0	1.163.585
Cuentas por pagar - relacionada	0	2.544.116
Deuda a largo plazo	0	19.544
Capital acciones	0	1.012.000
Reserva facultativa	0	91
Reserva de capital	0	754
Resultados de años anteriores	729.843	0
Gastos de administración 2011	281.468	0
	<u>4.740.090</u>	<u>4.740.090</u>

## 2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

### a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

El 11 de octubre del 2011, mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.G.11.010 expidió el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" Completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para las compañías sujetas a su control y vigilancia, así:

- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones y a partir del 1 de enero del 2012:

- a) Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales de HASTA CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Las compañías definidas en el primer y segundo grupo en el cronograma de aplicación de las NIIF aplican las NIIF Completas.

Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como constituyente u originador en un fideicomiso mercantil, a pesar de que pueda estar calificada como Pequeña o Mediana Entidad (PYME), deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" Completas.

Cualquiera de las compañías calificada para aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), podrá adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, para la preparación y presentación de sus estados financieros.

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF Completas a partir del 2012.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, que es menor que el valor del mercado.

El método de costeo utilizado para materia prima y productos terminados es FIFO. Los materiales, suministros e insumos son valorizados al costo promedio.

c) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las propiedades, maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Instalaciones	10%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	33,33%
- Vehículos	20%
- Proyecto Dream	10% y 33,33%
- Otros	10%

d) Cargos diferidos

Los cargos diferidos comprenden Gastos de constitución, Gastos de instalación, software y proyecto dream. Se amortizan en base al método de línea recta según los siguientes porcentajes anuales:

Gastos de constitución	20%
Gastos de instalación	10%
Software	33,33%
Proyecto Dream	20%

e) Otros activos

Incluye certificados de aportación a CORPEI y depósitos en garantía.

f) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País es del 24% (2011) y 25% (2010) sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

### 3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- En octubre del 2011, Transmar Commodity Group of Ecuador S.A. absorbe por fusión a Colonial Cocoa COCOAECUADOR S.A. mediante escritura pública del 10 de octubre del 2011 (nota 1).
- Realizó ventas de exportación a Transmar Commodity Group Ltd. y Euomar Commodities GMBH sobre las cuales se realizó ajustes por diferencia de liquidación de peso en la recepción de cacao y diferencia de precio, así como recibió mensualmente una bonificación por calidad de producto. El valor neto en el 2011 y 2010 asciende a US\$45.311.835 y US\$15.622.134, respectivamente. El saldo de cuentas por cobrar por este concepto al 31 de diciembre del 2010 es de US\$210.542.
- En el 2011 y 2010, la Compañía recibió anticipos para ventas futuras de Transmar Commodity Group Ltd.. El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de US\$4.959.912 y US\$701.591, respectivamente.
- Las instalaciones de la Compañía están edificadas en terrenos de propiedad de la compañía relacionada The One Company. En el año 2011 y 2010, la Compañía no reconoció gasto por el uso de dicho inmueble.

- Presta servicios contables y administrativos a la compañía relacionada The One Company, sin costo alguno en el 2011 y 2010.
- La Compañía utilizó las maquinarias, muebles y equipos de oficina de propiedad de Colonial Cocoa del Ecuador sin costo alguno en el 2010 y 2009.
- El saldo por pagar a largo plazo al 2010, consiste en préstamos recibidos de Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A. los cuales no generaban intereses y no tenían vencimiento específico. En el 2010, Colonial Cocoa del Ecuador S. A. transfirió esta deuda a Transmar Commodity Group Ltd. según "Acuerdo de cesión de préstamo" con fecha 28 de diciembre del 2010, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2010 es de US\$2.531.737, y en el 2011 se lo considera como anticipo clientes para futuras ventas.
- Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el Estado de Situación resultan de las transacciones arriba mencionadas; y el Estado de Resultados incluye los siguientes valores percibidos o pagados a relacionada:

	US\$	
	2011	2010
<b>Ingresos</b>		
Ventas	45.311.835	15.622.134
Bonificaciones de calidad	0	6.255
Reembolso de gastos	0	23.734

- La Compañía se constituyó fiador prendario de la Compañía relacionada Transmar Commodity Group Ltd. a favor del Banco Francés Societé Générale. Constituyó prenda agrícola e industrial sobre semillas y subproducto de cacao valorizados en US \$1.071.447, sin embargo mediante Escritura Pública del 12 de diciembre del 2011 se procedió al finiquito y cancelación de dicha Prenda

#### 4.- Inversiones temporales

Inversiones temporales corresponde a depósitos a plazo en el Produbanco por un período de 183 días (2011) y 95 días (2010), con una tasa de interés del 5% anual (2011) y 4% anual (2010) y vencimiento en febrero del 2012 y 2011. Esta inversión se encuentra en garantía de una tarjeta de crédito corporativa MasterCard por un cupo de US\$10.000.

#### 5.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$				%
	Saldo 31-dic-10	Adiciones	Transf. por Fusión	Saldo 31-dic-11	
<b>Costo:</b>					
Instalaciones	809.804	0	2.839.598	3.649.402	10%
Maquinarias y equipos	783.971	333.986	757.553	1.875.510	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	111.465	19.108	92.471	223.044	10%
Equipos de computación	86.463	30.768	0	117.231	33,33%
Vehículos	194.892	149.085	0	343.977	20%
Proyecto Dream	40.254	0	0	40.254	10% y 33,33%
Otros	24.093	0	11.774	35.867	10%
Obras en desarrollo	0	144.078	0	144.078	
<b>T O T A L</b>	<b>2.050.942</b>	<b>677.025</b>	<b>3.701.396</b>	<b>6.429.363</b>	
Depreciación acumulada	529.839	348.064	1.163.585	2.041.488	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>1.521.103</u>			<u>4.387.875</u>	

	US\$			%
	Saldo 31-Dic-09	Adiciones	Saldo 31-Dic-10	
<b>Costo:</b>				
Instalaciones	801.284	8.520	809.804	10%
Maquinarias y equipos	609.324	174.647	783.971	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	105.342	6.123	111.465	10%
Equipos de computación	79.001	7.462	86.463	33,33%
Vehículos	60.690	134.202	194.892	20%
Proyecto Dream	40.254	0	40.254	10% y 33,33%
Otros	24.093	0	24.093	10%
<b>T O T A L</b>	<b>1.719.988</b>	<b>330.954</b>	<b>2.050.942</b>	
Depreciación acumulada	326.414	203.425	529.839	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>1.393.574</u>		<u>1.521.103</u>	

Proyecto Dream es el proyecto por medio del cual se compra mazorcas de cacao directamente a los agricultores, para luego artesanalmente obtener la pepa de cacao. Todo este proceso incluye desde el almacenamiento, abrir, sacar las pepas, fermentarlo, secarlo en el patio y la entrega hasta la planta Transmar. Para el funcionamiento de este proyecto en el 2008 adquirieron equipos, muebles, equipos de oficina, equipos de computación y otros, que se los acumula con esa denominación.

Las instalaciones de la Compañía están edificadas en terrenos de propiedad de la compañía relacionada The One Company, sin costo alguno.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$348.064 en el 2011 más US\$274.464 de depreciación de equipo que fueron absorbidos en la fusión con Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S.A. (nota 1) y de US\$203.425 en el 2010.

6.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se descomponen en:

		<b>Saldo</b> <b>31-12-2010</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo</b> <b>31-12-2011</b>
Gastos de constitución	US\$	3.544	0	3.544
Gastos de instalación		2.026	0	2.026
Software		64.270	14.102	78.372
Proyecto Dream		50.050	0	50.050
<b>Total</b>		<b>119.890</b>	<b>14.102</b>	<b>133.992</b>
Amortización acumulada		65.127	26.275	91.402
Cargos diferidos, neto	US\$	<b>54.763</b>		<b>42.590</b>

		<b>Saldo</b> <b>31-12-2009</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo</b> <b>31-12-2010</b>
Gastos de constitución	US\$	3.544	0	3.544
Gastos de instalación		2.026	0	2.026
Software		61.609	2.661	64.270
Proyecto Dream		50.050	0	50.050
Otros		0	0	0
<b>Total</b>		<b>117.229</b>	<b>2.661</b>	<b>119.890</b>
Amortización acumulada		34.250	30.877	65.127
Cargos diferidos, neto	US\$	<b>82.979</b>		<b>54.763</b>

El cargo a gastos por amortización de cargos diferidos fue de US\$26.275 en el 2011 y de US\$30.877 en el 2010.

7.- Otros activos

El movimiento de otros activos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	US\$		
	<b>Saldo</b> <b>31-12-2010</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo</b> <b>31-12-2011</b>
Certificados Corpei	148.250	0	148.250
Depósitos en garantía	2.400	0	2.400
	<b>150.650</b>	<b>0</b>	<b>150.650</b>

	US\$			Saldo 31-12-2010
	Saldo 31-12-2009	Adiciones	Cobro	
Certificados Corpei	104.003	44.247	0	148.250
Depósitos en garantía	3.000	0	-600	2.400
	<u>107.003</u>	<u>44.247</u>	<u>-600</u>	<u>150.650</u>

Los aportes efectuados a CORPEI se originan por las exportaciones realizadas y constituyen valores redimibles en diez años y canjeados en certificados de aportación a partir de quinientos dólares de aportes efectuados en papeletas. Dichos certificados pueden ser endosables.

#### 8.- Inversiones en acciones

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	% de participación	US\$		Saldo al 31-dic-11
		Saldo al 31-dic-10	Adición	
Cacao Dreams	99%	<u>0</u>	<u>249.935</u>	<u>249.935</u>

#### 9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el 2011 y 2010, es como sigue:

		Saldo al	Adiciones	Pagos	Saldo al
		31-12-2010			
Beneficios sociales	US\$	68.524	373.660	-326.879	115.305
Participación de trabajadores		185.315	154.759	-185.315	154.759
	US\$	<u>253.839</u>	<u>528.419</u>	<u>-512.194</u>	<u>270.064</u>

		Saldo al	Adiciones	Pagos	Ajustes	Saldo al
		31-12-2009				31-12-2010
Beneficios sociales	US\$	61.598	272.456	-265.530	0	68.524
Participación de trabajadores		24.649	185.315	-26.110	1.461	185.315
	US\$	<u>86.247</u>	<u>457.771</u>	<u>-291.640</u>	<u>1.461</u>	<u>253.839</u>

10.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y del 25% por el 2010, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	US\$	876.966	1.050.116
<b>Más:</b>			
Gastos no deducibles		327.511	195.036
<b>Menos:</b>			
Amortización de pérdidas años anteriores		-	94.875
Base imponible para impuesto a la renta		<u>1.204.477</u>	<u>1.150.277</u>
Impuesto a la renta calculado 24% - 25%		193.074	262.569
Impuesto a la renta calculado 14% - 15%		<u>56.000</u>	<u>15.000</u>
Impuesto a la renta calculado total		<u>249.074</u>	<u>277.569</u>
Anticipo Impuesto a la Renta		<u>241.640</u>	<u>277.204</u>
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo < IR Calculado)	US\$	<u><u>249.074</u></u>	<u><u>277.569</u></u>

En el 2010 la Compañía se acogió a la tarifa por reinversión, la que no se concretó de acuerdo a los plazos establecidos por el SRI, en consecuencia el impuesto a la renta del 2010 se incrementa en \$10.000

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado	449	-52.874
Ajuste Impuesto renta 2010	-10.000	0
Impuesto pagado	9.551	52.874
Retenciones en la fuente	1.358	814
Anticipo del impuesto a la renta	241.640	277.204
Impuesto causado	-249.074	-277.569
Total (impuesto a la renta por pagar) pagado en exceso	<u><u>-6.076</u></u>	<u><u>449</u></u>

11.- Capital social

En el 2011, se aumentó el capital suscrito de la Compañía a US\$1.012.800 producto de la fusión por absorción, quedando conformado el capital suscrito de la Compañía por 1.012.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una; según Escritura Pública del 1 de noviembre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 10 de octubre del 2011.

12.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

13.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

14.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

15.- Diferencia entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con los valores presentados en la declaración de impuesto a la renta, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

	<b>Aumento o (Disminución)</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b><u>Diferencia en:</u></b>		
<b><u>Activos</u></b>		
Corriente	US\$ 5.585	-2.400
Propiedades, maquinarias y equipos	-41.687	-53.151
Cargos diferidos	41.687	53.151
Inversiones en acciones	249.935	0
Otros activos	-247.536	2.400
Total activo	US\$ 7.984	0
<b><u>Pasivos</u></b>		
Corriente	7.984	0
<b><u>Patrimonio</u></b>		
Utilidades acumuladas	0	0
Total pasivo y patrimonio	US\$ 7.984	0

---