



03/04/2014

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

125362



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 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

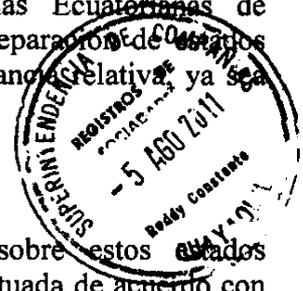
La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea material de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

204



Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedad.

Base para opinión con salvedad

No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación de Registrador de la Propiedad.

No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación de saldos de cuentas por cobrar, anticipos a proveedores, cuentas por pagar, relacionadas y seguros. Los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre del 2010 y 2009, ascienden a activos por un total de US\$210.542 (2010), US\$479.176 (2009) y pasivos por US\$333.731 (2009); a pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos y estado de resultados.

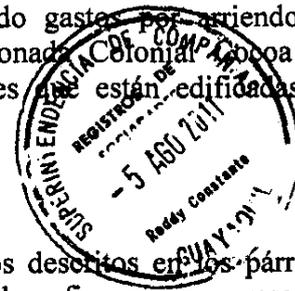
La Compañía registró al 31 de diciembre del 2010 y 2009, ventas locales a un cliente del exterior, en el 2009 al costo, por un monto de US\$1.603.008 y US\$1.391.114, respectivamente, transacciones que fueron anuladas en Enero del 2011 y 2010, respectivamente. En el 2010 las utilidades brutas se encuentran sobrevaloradas en US\$128.331, por este concepto.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 existe inventario de materiales y suministros e insumos por un monto de US\$288.200 y US\$183.885,33, respectivamente, sobre los cuales no se pudo obtener un inventario físico valorizado.

En los años 2010 y 2009 la Compañía no ha reconocido gastos por arriendo de maquinarias, muebles y equipos de oficina de su relacionada Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A., y de las instalaciones que están edificadas en terrenos de propiedad de su relacionada The One Company.

Opinión con salvedad

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



24

Enfasis

La Compañía se encuentra en proceso de fusionar por Absorción a su relacionada "Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A.", según Acta de Junta de Accionistas del 31 de octubre del 2010.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mayo 13, 2011

Guayaquil - Ecuador

Muelin Chang de Herrera

Muelin Chang de Herrera
Socia



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

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	US\$ 303.781	US\$ 118.276
Inversiones temporales (nota 4)	10.000	10.000
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 3)	1.210.380	778.587
Anticipos a proveedores	72.880	52.418
Préstamos a funcionarios y empleados	43.830	74.893
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)	449	0
Impuestos por cobrar	<u>317.229</u>	<u>226.051</u>
Total cuentas por cobrar	1.644.768	1.131.949
Inventarios:		
Productos terminados	250.500	11.640
Productos en proceso	26.718	587
Materias primas	237.338	161.044
Materiales	169.047	99.555
Insumos	119.152	83.730
Inventarios en tránsito	0	2.448
Total inventarios	<u>802.755</u>	<u>359.004</u>
Gastos pagados por anticipado	0	3.888
Total activo corriente	<u>2.761.304</u>	<u>1.623.117</u>
Propiedades, maquinarias y equipos	2.050.942	1.719.988
Menos depreciación acumulada	<u>529.839</u>	<u>326.414</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (nota 5)	1.521.103	1.393.574
Cargos diferidos (nota 6)	54.763	82.979
Otros activos (nota 7)	150.650	107.003
	<u>US\$ 4.487.820</u>	<u>US\$ 3.206.673</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 SITUACION
31 de diciembre del 2010

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar:		
Proveedores	US\$ 62.340	US\$ 363.403
Compañías relacionadas (nota 3)	0	21.458
Anticipos de clientes (nota 3)	724.017	440
Impuestos por pagar	87.098	99.503
Otras	55.924	29.665
Total cuentas por pagar	<u>929.379</u>	<u>514.469</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)	0	52.874
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	253.839	86.247
Total pasivo corriente	<u>1.183.218</u>	<u>653.590</u>

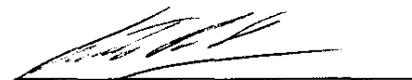
Deuda a largo plazo -

Compañías relacionadas (nota 3)	<u>2.531.737</u>	<u>2.552.765</u>
Total pasivos	<u>3.714.955</u>	<u>3.206.355</u>

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 800 acciones de US\$1 cada una	800	800
Reserva legal (nota 10)	400	400
Reserva facultativa (nota 11)	10.315	10.315
Utilidades (Pérdidas) acumuladas (nota 12)	761.350	-11.197
Total patrimonio	<u>772.865</u>	<u>318</u>
US\$	<u>4.487.820</u>	<u>US\$ 3.206.673</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial



C.P.A. Stepfanny Zambrano Castro
Contadora General

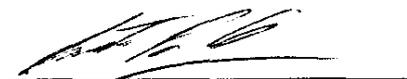
TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas (nota 3)	US\$ 36.379.124	US\$ 44.581.434
Costo de ventas	<u>31.835.418</u>	<u>41.061.944</u>
Utilidad bruta	4.543.706	3.519.490
Gastos de operación-		
Gastos administrativos y generales (nota 3)	<u>3.372.210</u>	<u>3.456.201</u>
Utilidad operacional	1.171.496	63.289
Otros ingresos (egresos):		
Ingreso por servicios varios	41.932	0
Pérdida por indemnización de seguro	-4.042	0
Pérdida en venta de activo fijo	0	-3.580
Ingreso por indemnización de seguro	17.626	103.237
Otros ingresos (egresos), neto	<u>8.419</u>	<u>1.381</u>
Total otros ingresos (egresos)	<u>63.935</u>	<u>101.038</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	1.235.431	164.327
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 8)	<u>185.315</u>	<u>24.649</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.050.116	139.678
Impuesto a la renta (nota 9)	<u>277.569</u>	<u>56.001</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 772.547</u>	<u>US\$ 83.677</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial



C.P.A. Steffanny Zambrano Castro
Contadora General

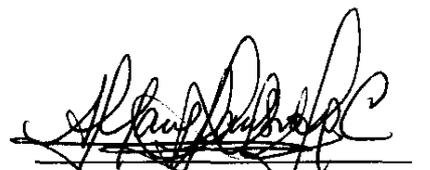
TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>(Pérdidas) Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	800	0	0	-84.159	-83.359
Transferencia (notas 10 y 11)		0	400	10.315	-10.715	0
Utilidad neta		0	0	0	83.677	83.677
Saldo al 31 de diciembre del 2009		800	400	10.315	-11.197	318
Utilidad neta		0	0	0	772.547	772.547
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>10.315</u>	<u>761.350</u>	<u>772.865</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 FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

<u>Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 36.647.174	US\$ 44.240.617
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-35.802.740	-44.067.460
Impuesto a la renta, pagado	-330.892	-9.701
Ingreso por indemnización de seguro	17.626	103.237
Otros, neto	<u>50.351</u>	<u>1.381</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	581.519	268.074
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	-330.954	-259.954
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	0	29.837
Aumento en cargos diferidos	-2.661	-22.512
Otros activos, neto	<u>-43.647</u>	<u>-59.022</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-377.262	-311.651
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-		
Compañías relacionadas, neto	<u>-18.752</u>	<u>48.211</u>
Aumento neto en efectivo	185.505	4.634
Efectivo al inicio del año	118.276	113.642
Efectivo al final del año	<u>US\$ 303.781</u>	<u>US\$ 118.276</u>

P A S A N

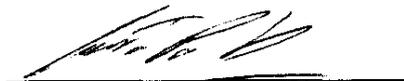
TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$ 772.547	US\$ 83.677
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	203.425	171.618
Amortización	30.877	27.154
Pérdida por robo de inventario	4.042	0
Pérdida en venta de propiedades, maquinarias y equipos	0	3.580
Total partidas conciliatorias	<u>238.344</u>	<u>202.352</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-588.949	-368.828
(Aumento) Disminución en inventarios	-447.793	111.364
Disminución en gastos pagados por anticipado	3.888	78.248
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-234.813	254.654
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	723.577	-132.806
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta por pagar	-52.874	46.300
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	167.592	-6.887
Total cambios en activos y pasivos	<u>-429.372</u>	<u>-17.955</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 581.519</u>	<u>US\$ 268.074</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.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2010

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 99,08% (2010) y 96,68% (2009) corresponden a exportaciones, de las cuales, el 42,75% (2010) y 71,23% (2009) se efectuaron a compañías relacionadas.

La Compañía inició sus operaciones en diciembre del 2007.

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

La Compañía se encuentra en proceso de fusionarse por Absorción a su relacionada "Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A.", según Acta de Junta de Accionistas del 31 de octubre del 2010.

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.

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF 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 hasta el 2010 es del 25% 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:

- Realizó ventas de exportación a Transmar Commodity Group Ltd. y Euromar 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 2010 y 2009 asciende a US\$15.622.134 y US\$30.701.850, respectivamente. El saldo de cuentas por cobrar por este concepto al 31 de diciembre del 2010 es de US\$210.542.
- En el 2010, la Compañía recibió anticipos para ventas futuras de Transmar Commodity Group Ltd.. El saldo al 31 de diciembre del 2010 es de US\$701.591.
- Las instalaciones de la Compañía están edificadas en terrenos de propiedad de la compañía relacionada The One Company. En el año 2010 y 2009, la Compañía no reconoció arriendo por dicho inmueble.
- Presta servicios contables y administrativos a las compañías relacionadas Colonial Cocoa del Ecuador S. A. y The One Company, sin costo alguno en el 2010 y 2009.
- La Compañía utiliza 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, consiste en préstamos recibidos de Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A. los cuales no generan intereses y no tienen vencimiento específico. En el 2010, Colonial Cocoa del Ecuador S. A. transfirió el valor por cobrar 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 y 2009 es de US\$2.531.737 y US\$2.552.765, respectivamente,

- 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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos		
Ventas	US\$ 15.622.134	30.701.850
Bonificaciones de calidad	6.255	0
Reembolso de gastos	23.734	0

- La Compañía se ha constituido 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 (nota 14).

4.- Inversiones temporales

Inversiones temporales corresponde a depósitos a plazo en el Produbanco por un período de 95 días (2010) y 92 días (2009), con una tasa de interés del 4% anual (2010) y 5,25% anual (2009) y vencimiento en febrero del 2011 y 2010. Esta inversión se encuentra en garantía de una tarjeta de crédito corporativa MasterCard por un cupo de US\$10.000.

5.- Propiedades, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$			%
	<u>Saldo</u> <u>31-Dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31-Dic-10</u>	
Costo:				
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%
TOTAL	<u>1.719.988</u>	<u>330.954</u>	<u>2.050.942</u>	
Depreciación acumulada	<u>326.414</u>	<u>203.425</u>	<u>529.839</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>1.393.574</u>		<u>1.521.103</u>	

	US\$				%
	Saldo 31-dic-08	Adiciones	Ventas	Saldo 31-dic-09	
Costo:					
Instalaciones	722.236	79.048	0	801.284	10%
Maquinarias y equipos	543.690	65.634	0	609.324	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	70.861	34.481	0	105.342	10%
Equipos de computación	57.577	21.424	0	79.001	33,33%
Vehículos	49.062	59.367	-47.739	60.690	20%
Proyecto Dream	40.254	0	0	40.254	10% y 33,33%
Otros	24.093	0	0	24.093	10%
TOTAL	1.507.773	259.954	-47.739	1.719.988	
Depreciación acumulada	169.118	171.618	-14.322	326.414	
Propiedades, maq y equipos, neto	1.338.655			1.393.574	

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.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$203.425 en el 2010 y de US\$171.618 en el 2009.

6.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se descomponen en:

		Saldo	Adiciones	Saldo
		31-12-2009		31-12-2010
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
Total		117.229	2.661	119.890
Amortización acumulada		34.250	30.877	65.127
	US\$	82.979		54.763

		<u>Saldo</u> <u>31-12-2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2009</u>
Costo:						
Gastos de constitución	US\$	3.544	0	0	0	3.544
Gastos de instalación		6.309	0	-4.283	0	2.026
Software		39.097	22.512	0	0	61.609
Proyecto Dream		367.344	0	0	-317.294	50.050
Otros		4.968	0	-4.968	0	0
Total		<u>421.262</u>	<u>22.512</u>	<u>-9.251</u>	<u>-317.294</u>	<u>117.229</u>
Amortización		16.347	27.154	-9.251	0	34.250
Cargos diferidos, neto	US\$	<u>404.915</u>				<u>82.979</u>

La reclasificación por US\$317.294 corresponde a inventario de mazorca, que fueron transferidos a inventario de materia prima.

El cargo a gastos por amortización de cargos diferidos fue de US\$30.877 en el 2010 y de US\$27.154 en el 2009.

7.- Otros activos

El movimiento de otros activos, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

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

		<u>Saldo</u> <u>31-12-2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2009</u>
Certificados Corpei	US\$	45.581	58.422	104.003
Depósitos en garantía		2.400	600	3.000
	US\$	<u>47.981</u>	<u>59.022</u>	<u>107.003</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.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2010</u>
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>

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2009</u>
Beneficios sociales	US\$	89.856	262.434	-290.692	61.598
Participación de trabajadores		3.278	24.649	-3.278	24.649
		<u>93.134</u>	<u>287.083</u>	<u>-293.970</u>	<u>86.247</u>

9.- 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 del 25% por impuesto a la renta sobre las utilidades, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	US\$	1.050.116	139.678
Más:			
Gastos no deducibles		195.036	84.326
Menos:			
Amortización de pérdidas años anteriores		94.875	0
Base imponible para impuesto a la renta		<u>1.150.277</u>	<u>224.004</u>
Impuesto a la renta calculado 25%		262.569	56.001
Impuesto a la renta calculado 15%		15.000	0
Impuesto a la renta calculado total		<u>277.569</u>	<u>56.001</u>
Anticipo Impuesto a la Renta		<u>277.204</u>	<u>0</u>
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo < IR Calculado)	US\$	<u><u>277.569</u></u>	<u><u>56.001</u></u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y a pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado	-52.874	-6.574
Impuesto pagado	52.874	6.574
Retenciones en la fuente	814	483
Anticipo del impuesto a la renta	277.204	2.644
Impuesto causado	-277.569	-56.001
Total (impuesto a la renta por pagar) pagado en exceso	<u>449</u>	<u>-52.874</u>

10.- 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.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero del 2009 se aprobó destinar US\$400 a Reserva Legal de las utilidades del ejercicio 2008.

11.- 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.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero del 2009 se aprobó destinar US\$10.315 a Reserva Facultativa de las utilidades del ejercicio 2008.

12.- Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros presentan un déficit acumulado por US\$11.197, que representan más del 50% del capital social.

13.- Propiedad Intelectual

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

14.- Garantía

La Compañía se ha constituido 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 (nota 3).

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

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

		Aumento o (Disminución)	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Diferencia en:</u>			
<u>Activos</u>			
Corriente	US\$	-2.400	9.400
Propiedades, maquinarias y equipos		-53.151	-80.659
Cargos diferidos		53.151	80.659
Otros activos		2.400	-9.400
Total activo	US\$	<u>0</u>	<u>0</u>