

TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2012

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 97,53% (2012) y 99,91% (2011) corresponden a exportaciones, de las cuales, el 32,75% (2012) y 61,44% (2011) 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.".

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, en los gastos del año 2011 incluye US\$274.464 de gastos de depreciación.

	US\$	
	Débito	Crédito
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 Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de Estimados y Juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Propiedades, planta y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo” y “préstamos y cuentas por cobrar” e instrumentos financieros derivados y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, anticipos a proveedores, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Instrumentos financieros derivados: son contratos pactados por la Compañía con ciertos Clientes para venderles productos en fecha futura a precios fijados. La Compañía reconoce en resultados - rendimientos financieros; los cambios en los precios, entre el precio cotizado y el precio fijado.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, anticipos de clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). 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.

c.1) Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente y no corriente; de acuerdo a su vencimiento.

d) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; excepto inventarios de materia prima y productos terminados que se cotizan y que están registrados a valor razonable; y los instrumentos financieros derivados que se ajustaron.

e) Inventarios

Los inventarios de materia prima y productos terminados que se cotizan y que están registrados a valor razonable.

El costo para materia prima y productos terminados se determina por el método FIFO. Los materiales, suministros e insumos son valorizados al costo promedio.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

f) Propiedades, planta y equipos*i. Reconocimiento y Medición*

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición, debido a que la Administración consideró innecesaria la comparación con avalúos relacionados, basado en la naturaleza y costos involucrados de los activos citados a la fecha del presente informe. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus

valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	Tiempo	
	en años	Porcentaje
Edificios e insalaciones	22	2,50%
Maquinarias y equipos	20	5%
Muebles y enseres y eq de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	7	14,29%
Proyecto dream	10 y 3	10% y 33,33%
Otros	10	10%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

g) Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de

cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas dudosas. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

h) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la

aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o

rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los ingresos por servicios prestados se reconocen cuando se puede estimar con fiabilidad, el grado de terminación de la prestación final del período sobre el que se informa. Los ingresos por arrendamientos se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en

esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 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 fue del 24%, para el 2012 es del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

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.

3.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC 12	Impuesto a las ganancias: modificaciones	1 de enero del 2012
NIC 1	Presentación de estados financieros, modificaciones	1 de julio del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero del 2013
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelar efecto potencial de los acuerdos de compensación y similares, sobre la situación financiera	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Institución.

4.- Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera

enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar

La compañía evidencia políticas de control y disminución del riesgo de crédito relacionado con las ventas ya que tiene como política de capitalizarse mediante anticipos por parte de su principal cliente TRANSMAR COMMODITY GROUP LTDA., lo cual constituye una importante disminución de riesgo de crédito.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vengán, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengán; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha

de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

En la Compañía el riesgo en el mercado se presenta por los cambios en los precios de venta y aumento en la producción de cacao, en otros países tales como Perú, Colombia, República Dominicana, las cuales venden sus productos en los mismos mercados: Europa, Estados Unidos; Japón, China y Latino América a los que la Compañía espera exportar sus productos.

La administración considera que la variación adversa en los precios de venta no presenta un riesgo muy elevado puesto que nuestra Compañía se cubre al momento de realizar compras para cubrir la variación en los precios de cacao a niveles de mercado Internacional.

e) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

5.- 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 Euromar Commodities GMBH sobre las cuales se realizó ajustes por diferencia de liquidación de peso en la recepción de cacao y diferencia de precio. El valor de ventas neto, en el 2012 y 2011 asciende a US\$21.295.621 y US\$45.311.835, respectivamente.
- En el 2012 y 2011, la Compañía recibió anticipos para ventas futuras de Transmar Commodity Group Ltda. El saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$4.940.664 y US\$4.959.912, respectivamente.
- La Compañía recibió como aportes para futuras capitalizaciones terrenos y edificios de PTP Harding L.L.L, por un monto de US\$1.500.000 según

escritura pública del 4 de octubre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 9 de abril del 2013.

- Presta servicios contables y administrativos a la compañía relacionada The One Company, sin costo alguno en el 2012 y 2011.
- Al 31 de diciembre del 2012 Transmar Commodity es garante solidario de su relacionada Cacao Dream por el préstamo que mantiene con LAAD Américas N.V.
- 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:

	Notas	US\$	
		2012	2011
<u>Cuentas por cobrar</u>	8		
The One Company Limited Ecuador		0	16.494
Transmar Jamaica		196.363	21.388
Cacao Dream Ecuador S.A		1.410.305	110.137
Transmar Colombia		10.518	0
Transmar Perú		48.710	0
Total		<u>1.665.896</u>	<u>148.019</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	14		
Accionistas		0	3.612
Euromar		750.000	0
Anticipos de Transmar USA		4.940.664	4.959.912
Total		<u>5.690.664</u>	<u>4.963.524</u>

	US\$	
	2012	2011
Ingresos		
Ventas	<u>21.295.621</u>	<u>45.311.835</u>

6.- Efectivo y equivalente de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se descomponen en:

<u>Efectivo</u>	US\$	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja chica	1.309	500
Fondos rotativos	35.276	89
Bancos	580.984	29.615
Equivalente de efectivo	617.569	30.204
<u>Sobregiro bancario</u>	<u>0</u>	<u>-7.984</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>617.569</u>	<u>22.220</u>

En el efectivo y equivalente de efectivo, se incluye los sobregiros porque son reembolsables a petición del banco, a efectos del Estado de Flujos de Efectivo.

7.- Inversiones temporales

Inversiones temporales corresponde a depósitos a plazo en el Produbanco por un período de 92 días (2012), con una tasa de interés del 4,25% anual (2012) y vencimiento en febrero del 2013 y 2012. Esta inversión se encuentra en garantía de una tarjeta de crédito corporativa MasterCard por un cupo de US\$10.000.

8.- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se descompone en:

	<u>Notas</u>	US\$	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes		1.118.046	972.375
Relacionadas	5	1.665.896	148.019
Préstamos a empleados		63.822	110.074
Anticipos a proveedores		25.512	25.854
Impuesto a la renta pagado en exceso		2.884	0
Impuestos por cobrar		587.137	550.657
		<u>3.463.297</u>	<u>1.806.979</u>

9.- Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre se detallan así:

	US\$		
	2012	2011	01-ene-11
Productos terminados	174.713	648.431	296.312
Productos en proceso	96.839	113.434	32.669
Materias primas	1.555.139	995.104	2.021.339
Materiales	182.197	285.566	169.047
Insumos	126.995	216.875	119.152
	<u>2.135.883</u>	<u>2.259.410</u>	<u>2.638.519</u>

Los inventarios cotizados fueron ajustados a valor de mercado. El ajuste a resultado fue así:

	US\$		
	31-dic-12	31-dic-11	01-ene-11
<u>Ajuste por:</u>			
Grano	117.302	-94.766	260.098
Licor	50.276	-3.876	45.813
	<u>167.578</u>	<u>-98.642</u>	<u>305.911</u>

10.- Propiedades, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, es como sigue:

	US\$						
	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Transf.	Aporte para futuras capitalizaciones	Ventas	Saldo 31-dic-12	%
<u>Costo:</u>							
Terrenos	0	0	0	600.000	0	600.000	
Instalaciones	3.619.798	0	303.270	900.000	0	4.823.068	2,50%
Maquinarias y equipos	1.886.101	284.719	65.249	0	-739	2.235.330	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	222.398	34.020	0	0	0	256.418	10%
Equipos de computación	117.231	37.820	0	0	0	155.051	33,33%
Vehículos	343.977	30.950	0	0	0	374.927	14,29%
Proyecto Dream	40.254	0	0	0	0	40.254	10% y 33,33%
Otros	35.867	97.879	0	0	0	133.746	10%
Obras en desarrollo	133.242	350.591	-368.519	0	0	115.314	
TOTAL	<u>6.398.868</u>	<u>835.979</u>	<u>0</u>	<u>1.500.000</u>	<u>-739</u>	<u>8.734.108</u>	
Depreciación acumulada	<u>1.659.227</u>	<u>258.363</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-129</u>	<u>1.917.461</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>4.739.641</u>					<u>6.816.647</u>	

	US\$					%
	Saldo 01-ene-11	Adiciones	Transf. por Fusión	Ajuste NIIF	Saldo 31-dic-11	
<u>Costo:</u>						
Instalaciones	809.879	0	2.839.598	-29.679	3.619.798	2,50%
Maquinarias y equipos	784.431	333.986	757.553	10.131	1.886.101	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	110.819	19.108	92.471		222.398	10%
Equipos de computación	86.463	30.768	0	0	117.231	33,33%
Vehículos	194.892	149.085	0	0	343.977	14,29%
Proyecto Dream	40.254	0	0	0	40.254	10% y 33,33%
Otros	24.093	0	11.774	0	35.867	10%
Obras en desarrollo	0	144.078	0	-10.836	133.242	
T O T A L	2.050.831	677.025	3.701.396	-30.384	6.398.868	
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>526.809</u>	<u>348.064</u>	<u>1.163.585</u>	<u>-379.231</u>	<u>1.659.227</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>1.524.022</u>				<u>4.739.641</u>	

	US\$			%
	Saldo 31-dic-10	Ajuste NIIF	Saldo 01-ene-11	
<u>Costo:</u>				
Instalaciones	809.804	75	809.879	10%
Maquinarias y equipos	783.971	460	784.431	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	111.465	-646	110.819	10%
Equipos de computación	86.463	0	86.463	33,33%
Vehículos	194.892	0	194.892	20%
Proyecto Dream	40.254	0	40.254	10% y 33,33%
Otros	24.093	0	24.093	10%
T O T A L	2.050.942	-111	2.050.831	
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>529.839</u>	<u>-3.030</u>	<u>526.809</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>1.521.103</u>		<u>1.524.022</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, desde el 2008 adquirieron equipos, muebles, equipos de oficina, equipos de computación y otros, que se los acumula con esa denominación.

La Compañía recibió como aportes para futuras capitalizaciones terrenos y edificios de PTP Harding L.L.L, por un monto de US\$1.500.000 según escritura pública del 4 de octubre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 9 de abril del 2013 (nota 5).

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$258.363 en el 2012 y US\$348.064 netos en el 2011 más US\$274.464 absorbidos en la fusión con Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S.A. (nota 1).

La Compañía dentro de otros activos presenta activos por asignar que al 31 de diciembre del 2012 no han sido reclasificados a los diferentes rubros.

En la adopción de las NIIF la Compañía revisó la vida útil de sus activos inclusive los recibidos en la fusión generando un crédito a resultados del 2011 por US\$379.311.

11.- Activos Intangibles

Los activos intangibles, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se descomponen en:

	US\$		
	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Saldo 31-dic-12
Software	78.372	26.472	104.844
Amortización acumulada	57.556	17.607	75.163
Activos intangibles, neto	<u>20.816</u>		<u>29.681</u>

	US\$		
	Saldo 01-ene-11	Adiciones	Saldo 31-dic-11
Software	64.270	14.102	78.372
Amortización acumulada	42.390	15.166	57.556
Activos intangibles, neto	<u>21.880</u>		<u>20.816</u>

	US\$		
	Saldo 31-dic-10	Ajuste NIIF	Saldo 01-ene-11
Gastos de constitución	3.544	-3.544	0
Gastos de instalación	2.026	-2.026	0
Software	64.270	0	64.270
Proyecto Dream	50.050	-50.050	0
Total	<u>119.890</u>	<u>-55.620</u>	<u>64.270</u>
Amortización acumulada	65.127	-22.737	42.390
Activos intangibles, neto	<u>54.763</u>		<u>21.880</u>

El cargo a gastos por amortización de activos intangibles fue de US\$17.607 en el 2012 y de US\$15.166 en el 2011.

12.- Otros activos

El movimiento de otros activos, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 01-ene-11 y 31-dic-11	Adiciones	Saldo 31-dic-12
Certificados Corpei	148.250	0	148.250
Depósitos en garantía	0	83.000	83.000
	<u>148.250</u>	<u>83.000</u>	<u>231.250</u>

	US\$		
	Saldo 31-dic-10	Ajuste NIIF	Saldo 01-ene-11
Certificados Corpei	148.250	0	148.250
Depósitos en garantía	2.400	-2.400	0
	<u>150.650</u>	<u>-2.400</u>	<u>148.250</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.

13.- Inversiones en acciones

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	% de participación	US\$		
		Saldo al 31-dic-11	Adición	Saldo al 31-dic-12
Cacao Dreams	99%	<u>249.935</u>	<u>10.000</u>	<u>259.935</u>

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

14.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por pagar se descomponen en:

	Notas	US\$	
		2012	2011
Proveedores		1.314.370	1.677.711
Compañías relacionadas	5	5.690.664	4.963.524
Anticipos de clientes		1.529.923	1.372
Impuestos por pagar		172.856	59.507
Otras		64.724	73.309
		<u>8.772.537</u>	<u>6.775.423</u>

15.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el 2012 y 2011, es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-12
Beneficios sociales	115.305	401.806	-388.357	128.754
Participación de trabajadores	154.759	235.052	-154.759	235.052
	<u>270.064</u>	<u>636.858</u>	<u>-543.116</u>	<u>363.806</u>

	US\$			
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-11
Beneficios sociales	68.524	373.660	-326.879	115.305
Participación de trabajadores	185.315	154.759	-185.315	154.759
	<u>253.839</u>	<u>528.419</u>	<u>-512.194</u>	<u>270.064</u>

16.- Reserva de jubilación patronal y desahucio.

El movimiento de las reservas efectuadas por la Compañía al 1 de enero del 2011, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	US\$		
	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Saldo 31-dic-12
Reserva para jubilación patronal y desahucio	73.161	49.282	122.443

	US\$		
	Saldo 01-ene-11	Ajuste NIIF	Saldo 31-dic-11
Reserva para jubilación patronal y desahucio	43.835	29.326	73.161

	US\$		
	Saldo 31-dic-10	Ajuste NIIF	Saldo 01-ene-11
Reserva para jubilación patronal y desahucio	0	43.835	43.835

17.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Impuesto corriente	471.822	259.074
Impuesto diferido	-213.004	161.347
	<u>258.818</u>	<u>420.421</u>

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 23% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y del 24% por el 2011, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		2012	2011
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	US\$	623.611	876.966
Más:			
Gastos no deducibles		253.250	327.511
Menos:			
Otras deducciones		60.100	-
Base imponible para impuesto a la renta		816.761	1.204.477
Impuesto a la renta calculado 23% - 24%		187.855	193.074
Impuesto a la renta calculado 13% - 14%		-	56.000
Impuesto a la renta calculado total		187.855	249.074
Anticipo Impuesto a la Renta		471.822	241.640
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo < IR Calculado 2011 Anticipo > IR Calculado 2012)		471.822	249.074
Ajuste de Impuesto a la renta pr el año 2010		-	10.000
Impuesto a la renta causado	US\$	471.822	259.074

El movimiento de impuesto a la renta por pagar y pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2012 respectivamente, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año, previamente informado	-6.076	449
Ajuste Impuesto renta 2010	0	-10.000
Impuesto pagado	6.076	9.551
Retenciones en la fuente	4.241	1.358
Anticipo del impuesto a la renta	470.465	241.640
Impuesto causado	-471.822	-249.074
Total (impuesto a la renta por pagar) pagado en exceso	2.884	-6.076

18.- Impuesto diferido

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. La descomposición del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		2012	2011	1° Enero 2011
Pasivo por impuestos diferidos	US\$	17.385	230.389	69.042

El movimiento de los impuestos diferidos pasivos en el año, es el siguiente:

		2012	2011	1° Enero 2011
Saldo al inicio del año	US\$	230.389	69.042	0
Cargo (abono) a resultados del año		-213.004	161.347	0
Cargo a patrimonio		0	0	69.042
Saldo al final del año	US\$	17.385	230.389	69.042

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se originan por:

		Inventario	Ventas	Costo de venta	Instrumentos financieros	Total
Saldo a enero 1°, 2011	US\$	70.359	-400.752	364.538	34.897	69.042
Cargo (abono) a resultados del año		-22.687	801.504	-729.076	111.606	161.347
Saldo a diciembre 31, 2011		47.672	400.752	-364.538	146.503	230.389
Cargo (abono) a resultados del año		-56.801	-400.752	364.538	-119.989	-213.004
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$	-9.129	0	0	26.514	17.385

19.- Instrumentos financieros derivados

En Instrumentos financieros – derivados se presenta el efecto del ajuste a valor razonable de los contratos con precios fijados y suscritos a la fecha de los estados financieros y que se encuentran pendientes de realizar o devengar. Un detalle al 31 de diciembre del 2012 y 2011; y enero 1 del 2011 es como sigue:

	US\$		
	31-dic-12	31-dic-11	01-ene-11
<u>Contratos por:</u>			
Grano	83.800	480.832	-11.093
Licor	31.478	156.139	162.819
	115.278	636.971	151.726

El cargo a resultados, en gastos financieros fue así:

	US\$	
	31-dic-12	31-dic-11
Rendimientos financieros	-521.693	485.245

20.- Ventas

Las ventas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se descompone en:

	<u>US\$</u>	
	<u>31-dic-12</u>	<u>31-dic-11</u>
<u>Ventas de cacao en grano</u>		
Exportación	50.360.506	46.897.179
Local	656.790	-136.013
<u>Ventas de licor de cacao</u>		
Exportación	12.913.243	24.598.353
Local	990.346	50.557
<u>Venta de insumos</u>		
Sacos usados	1.851	106
Insumos	0	1.284
<u>Ventas de servicios</u>		
Exportación	211.969	0
Local	4.512	0
<u>Ventas de cacao en NIBS</u>		
Exportación	1.753.478	144.209
Total ventas	<u>66.892.695</u>	<u>71.555.675</u>
Descuentos en ventas de servicios	-3.239	0
Reversión N/C por ingresos reconocidos en período anterior	0	1.603.008
	<u><u>66.889.456</u></u>	<u><u>73.158.683</u></u>

21.- Costos y gastos por su naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Consumo de inventario	59.302.996	66.988.955
Seguridad industrial	47.518	18.477
Soporte personal	37.188	21.095
Energía	98.573	21.214
Materiales y servicios varios	130.363	91.629
Supervision y dirección	25.613	14.690
Laboratorio	63.440	52.290
Personal	1.632.249	1.585.598
Exportación	1.298.256	746.695
Otros producción	4.979	311
Project dream	66.854	81.390
Estacion Naranjal y Vinces	21.557	256.316
Gastos de mantenimiento	818.463	412.566
Provisión para jubilación patronal y desahucio	49.282	29.326
Participación de trabajadores	235.052	154.759
Depreciación	258.363	243.297
Amortización de intangibles	17.607	15.166
Ajuste de instrumentos financieros derivados	521.692	-485.245
Gastos financieros	30.637	22.849
Certificaciones	7.212	3.604
Servicios básicos	73.730	62.275
Servicios de transporte	65.241	0
Gastos de gestión	44.843	22.209
Seguros generales	98.252	78.669
Servicios de internet	43.060	13.931
Tasas y otros impuestos	35.853	30.933
Gastos no deducibles	187.123	208.328
Gastos de viajes local	55.020	0
Servicios legales	29.737	22.067
Comedor	34.390	45.060
Atención médica	25.249	26.511
Gastos de viaje exterior	62.633	0
Otros gastos	120.776	84.435
Gastos departamentales	194.903	174.761
Gestión comercial	153.385	192.554
Gastos de comercialización	145.498	100.278
Dirección general	225.212	152.677
	<u>66.262.799</u>	<u>71.489.670</u>

22.- Capital social

En el año 2012 según escritura pública del 24 de septiembre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 2 de octubre del 2012, se aumentó el capital suscrito de la Compañía a US\$1.412.800 por reinversión de utilidades, quedando

el capital suscrito de la Compañía conformado por 1.412.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

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.

23.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades 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 aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

24.- 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.

25.- Propiedad Intelectual

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

26.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital.- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

27.- Aplicación NIIF por primera vez

Conciliación del patrimonio y del resultado integral total

Conciliación del patrimonio al 1 de enero (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre del 2011.

	US\$	
	<u>31-dic-11</u>	<u>01-ene-11</u>
Total patrimonio neto, según NEC	1.673.748	772.865
<u>Resultados acumulados por adopción a NIIF:</u>		
Reversión de inventario no entregado	0	1.529.853
Ajuste a valor razonable de materia prima	207.269	305.911
Reparaciones capitalizadas	-30.495	-111
Ajuste tiempo de vida útil	382.261	3.030
Cargos diferidos, neto	-21.774	-32.883
Ajustes de depositos en garantía	-2.400	-2.400
Instrumentos financieros derivados	636.971	151.726
Reversión de ventas no efectuadas	0	-1.603.008
Reserva para jubilación patronal y desahucio	-73.161	-43.835
Pasivo por impuesto diferido	-230.389	-69.042
Total ajustes por adopción NIIF	<u>868.282</u>	<u>239.241</u>
Total patrimonio neto, según NIIF	<u><u>2.542.030</u></u>	<u><u>1.012.106</u></u>

Ajustes al Estado de Resultados, por Adopción NIIF

	US\$
	31-dic-11
Utilidad neta, según NEC	617.882
<i>Ajustes:</i>	
Reversión de inventario no entregado	-1.529.853
Ajuste a valor razonable de materia prima	-98.642
Baja de activo fijo neto por inventario	-30.384
Ajuste tiempo de vida útil	379.231
Cargos diferidos, neto	11.109
Ajuste de precios por contratos fijos	485.245
Reversión de ventas no efectuadas	1.603.008
Reserva para jubilación patronal y desahucio	-29.326
Pasivo por impuesto diferido	-161.347
Suman ajustes	629.041
Utilidad neta, según NIIF	1.246.923

Al 1 de enero del 2011:

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>NEC</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Efecto</u> <u>transición</u> <u>NIIF</u>	<u>NIIF</u> <u>01-ene-11</u>
Activos corriente:				
Efectivo		US\$ 303.781		303.781
Inversiones temporales		10.000		10.000
Cuentas por cobrar:				
Clientes		1.210.380		1.210.380
Anticipos a proveedores		72.880		72.880
Préstamos a funcionarios y empleados		43.830		43.830
Impuesto a la renta pagado en exceso		449		449
Impuesto por cobrar		317.229		317.229
Total cuentas por cobrar		<u>1.644.768</u>		<u>1.644.768</u>
Inventarios:				
Productos terminados	VI y VII	250.500	45.813	296.313
Productos en proceso	VI y VII	26.718	5.950	32.668
Materias primas	VI y VII	237.338	1.784.001	2.021.339
Materiales		169.047		169.047
Insumos		119.152		119.152
Total inventarios		<u>802.755</u>		<u>2.638.519</u>
Total activos corriente		<u>2.761.304</u>		<u>4.597.068</u>
Activos no corriente:				
Propiedades, muebles y equipos	I	2.050.942	-111	2.050.831
Menos depreciación acumulada	II	<u>529.839</u>	-3.030	<u>526.809</u>
Propiedades, muebles y equipo, neto		1.521.103		1.524.022
Cargos diferidos	III	54.763	-54.763	0
Activos intangibles	III	0	21.880	21.880
Otros activos	IV	150.650	-2.400	148.250
Instrumentos financieros derivados	X	0	151.726	151.726
Total activos no corriente		<u>1.726.516</u>		<u>1.845.878</u>
Total activos		<u>US\$ 4.487.820</u>		<u>6.442.946</u>

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>NEC 31-dic-10</u>	<u>Efecto transición NIIF</u>	<u>NIIF 01-ene-11</u>
Pasivos corriente:				
Cuentas y documentos por pagar:				
Proveedores		US\$ 62.340		62.340
Relacionadas	VII	701.591	1.603.008	2.304.599
Anticipos de clientes		22.426		22.426
Impuestos por pagar		87.098		87.098
Otras		55.924		55.924
Total cuentas por pagar		<u>929.379</u>		<u>2.532.387</u>
Gastos acumulados por pagar		253.839		253.839
Total pasivos corriente		<u>1.183.218</u>		<u>2.786.226</u>
Pasivos no corriente:				
Compañías relacionadas		2.531.737		2.531.737
Reserva para jubilación patronal y desahucio	V	0	43.835	43.835
Pasivo por impuesto diferido	IX	0	69.042	69.042
Total pasivos no corriente		<u>2.531.737</u>		<u>2.644.614</u>
Total pasivos		<u>3.714.955</u>		<u>5.430.840</u>
Patrimonio:				
Capital acciones-suscrito y pagado: 800				
acciones de US\$1 cada una		800		800
Reserva legal		400		400
Reserva facultativa		10.315		10.315
Resultados acumulados por:				
Adopción NIIF		0	239.241	239.241
Resultados acumulados		761.350		761.350
Total patrimonio		<u>772.865</u>		<u>1.012.106</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 4.487.820</u>		<u>6.442.946</u>

Al 31 de diciembre del 2011:

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>NEC</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Efecto</u> <u>transición</u> <u>NIIF</u>	<u>NIIF</u> <u>31-dic-11</u>
Activos corriente:				
Efectivo	US\$	30.204		30.204
Inversiones temporales		10.000		10.000
Cuentas por cobrar:				
Clientes		972.375		972.375
Compañías relacionadas		148.019		148.019
Anticipos a proveedores		110.074		110.074
Préstamos a funcionarios y empleados		25.854		25.854
Impuesto por cobrar		550.657		550.657
Total cuentas por cobrar		<u>1.806.979</u>		<u>1.806.979</u>
Inventarios:				
Productos terminados	VI y VII	606.494	41.937	648.431
Productos en proceso	VI y VII	113.434	0	113.434
Materias primas	VI y VII	829.772	165.332	995.104
Materiales		285.566		285.566
Insumos		216.875		216.875
Total inventarios		<u>2.052.141</u>		<u>2.259.410</u>
Pagos anticipados		2.922		2.922
Total activos corriente		<u>3.902.246</u>		<u>4.109.515</u>
Activos no corriente:				
Propiedades, muebles y equipos	I	6.429.363	-30.495	6.398.868
Menos depreciación acumulada	II	2.041.488	-382.261	1.659.227
Propiedades, muebles y equipo, neto		<u>4.387.875</u>		<u>4.739.641</u>
Cargos diferidos	III	42.590	-42.590	0
Activos intangibles	III	0	20.816	20.816
Otros activos	IV	150.650	-2.400	148.250
Inversiones en acciones		249.935		249.935
Instrumentos financieros derivados	X	0	636.971	636.971
Total activos no corriente		<u>4.831.050</u>		<u>5.795.613</u>
Total activos	US\$	<u><u>8.733.296</u></u>		<u><u>9.905.128</u></u>

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>NEC 31-dic-11</u>	<u>Efecto transición NIIF</u>	<u>NIIF 31-dic-11</u>
Pasivos corriente:				
Sobregiro bancario		US\$ 7.984		7.984
Cuentas y documentos por pagar:				
Proveedores		1.677.711		1.677.711
Compañías relacionadas	VII	4.963.524	0	4.963.524
Anticipos de clientes		1.372		1.372
Impuestos por pagar		59.507		59.507
Otras		73.309		73.309
Total cuentas por pagar		<u>6.775.423</u>		<u>6.775.423</u>
Impuesto a la renta por pagar		6.076		6.076
Gastos acumulados por pagar		270.064		270.064
Total pasivos corriente		<u>7.059.547</u>		<u>7.059.547</u>
Pasivos no corriente:				
Reserva para jubilación patronal y desahucio	V	0	73.161	73.161
Pasivo por impuesto diferido	IX	0	230.389	230.389
Total pasivos no corriente		<u>0</u>		<u>303.550</u>
Total pasivos		<u>7.059.547</u>		<u>7.363.097</u>
Patrimonio:				
Capital acciones-suscrito y pagado: 1.012.800				
acciones de US\$1 cada una		1.012.800		1.012.800
Reserva legal		400		400
Reserva facultativa		10.406		10.406
Resultados acumulados por:				
Reserva de capital		754		754
Adopción NIIF		0	868.282	868.282
Resultados acumulados		649.389		649.389
Total patrimonio		<u>1.673.749</u>		<u>2.542.031</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 8.733.296</u>		<u>9.905.128</u>

Conciliación del resultado integral total para el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	Notas	NEC 31-dic-11	Efecto transición NIIF	NIIF 31-dic-11
Ventas		US\$ 71.555.675	1.603.008	73.158.683
Costo de venta		66.966.074	1.628.495	68.594.569
Utilidad bruta		4.589.601		4.564.114
Gastos de operación:				
Gastos administrativos y generales	VIII	3.533.368	-175.871	3.357.497
Gastos financieros	VIII	0	-462.396	-462.396
Total gastos de operación		3.533.368		2.895.101
Utilidad operacional		1.056.233		1.669.013
Otros ingresos (egresos)				
Gastos financieros	VIII	-22.849	-22.849	0
Ingresos por servicios varios		22.070		22.070
Otros ingresos (egresos), neto		-23.739		-23.739
Total otros ingresos (egresos)		-24.518		-1.669
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		1.031.715		1.667.344
Participación a trabajadores	VIII	154.759	-154.759	0
Utilidad antes de impuesto a la renta		876.956		1.667.344
Impuesto a la renta				
Impuesto corriente		259.074		259.074
Impuesto diferido	IX	0	161.347	161.347
Suman (gastos) crédito por impuesto a la renta		259.074		420.421
Resultado integral del año		US\$ 617.882	2.576.975	1.246.923

Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011:

- I. Se ajustaron en propiedad, planta y equipos US\$30.495 (2011) y US\$111 (2010) correspondientes a valores que no cumplían las condiciones para considerarlos como activos.
- II. Se ajustaron US\$382.261 (2011) y US\$3.030 (2010) en depreciaciones por cambio de vida útil.

- III. La Compañía ajustó gastos de constitución, adecuaciones y dream tránsito por US\$21.774 (2011) y US\$32.883 (2010) y se reclasificó los programas de computación a activos intangibles.
- IV. Se ajustaron US\$2.400 en el 2010 por depósitos en garantía.
- V. Se efectuó la provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$73.161 (2011) y US\$43.835 (2010).
- VI. La Compañía registro a valor razonable los inventarios por cacao en grano y licor de cacao por US\$305.911 (2010) y US\$207.269 (2011).
- VII. Se ajustaron ventas e inventarios que no fueron efectivas por US\$73.155 (2010).
- VIII. Se reclasificó el gasto de participación a trabajadores a gastos de operación, así como los gastos financieros.
- IX. Se registro el impuesto diferido por las transacciones antes mencionadas.
- X. La Compañía ajustó el precio de los contratos por modalidad fija de acuerdo al precio de mercado a la fecha por US\$151.726 (2010) y US\$636.971 (2011).

28.- Contratos

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 mantiene contratos fijos y abiertos por venta de cacao en grano y licor de cacao; considera contratos abiertos aquellos en los que fija su precio a lo indicado en la Bolsa Valores; por aquellos contratos fijos la Compañía ajustó su precio a lo indicado en el mercado a la fecha.

29.- Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación el 31 de marzo del 2013.
