

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO**  
**Naranjal - Ecuador**

**ESTADO DE SITUACION**

Al 31 de diciembre del 2011

(Expresados en dolares estadounidenses, sin centavos)

	<u>Ref. a</u> <u>notas</u>		
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>Activo corriente</u></b>			
Efectivo	7	US\$	36.082
Cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores			30.681
Crédito tributario	8		34.152
Impuesto a la renta a favor	11		6
Sumar cuentas por cobrar			<u>64.840</u>
Inventarios	9		
Materias primas			909.496
Materiales			4.393
Sumar inventarios			<u>913.889</u>
Total activo corriente			<u>1.014.812</u>
Propiedades, planta y equipos	10		783.252
Menos depreciación acumulada			<u>(5.039)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto			<u>778.213</u>
Total Activo		US\$	<u>1.793.025</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**Pasivo corriente**

Cuentas por pagar:			
Proveedores		US\$	300.827
Compañías relacionadas	6		1.288.136
Impuestos por pagar			4.583
Total pasivo corriente y pasivos			<u>1.593.546</u>

**PATRIMONIO**

Capital social	12		250.000
Pérdida del ejercicio			<u>(50.522)</u>
Total patrimonio			<u>199.478</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>1.793.025</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Ing. Ernesto Paz  
Presidente

C.P.A. Stepfanny Zambrano C  
Contadora General

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO**

Naranjal - Ecuador

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

(Expresados en dolares estadounidenses, sin centavos; excepto por el número de acciones)

	<u>Ref. a notas</u>		
Intereses ganados		US\$	309
Gastos Operativos:	13		
De administración			(50.831)
Pérdida neta		US\$	<u>(50.522)</u>
N. acciones suscritas y pagadas	961		
Utilidad (Pérdida) por acción		US\$	<u>(53)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Ing. Ernesto Paz  
Presidente

C.P.A. Stepfanny Zambrano C  
Contadora General

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Expresados en dolares estadounidenses, sin centavos)

	<u>Ref. a</u> <u>notas</u>		<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Utilidades</u> <u>(Pérdidas)</u> <u>acumuladas</u>	<u>Total</u>
Capital pagado	12	US\$	250.000		250.000
Pérdida neta				(50.522)	(50.522)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		US\$	<u>250.000</u>	<u>(50.522)</u>	<u>199.478</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Ing. Ernesto Paz  
Presidente

C.P.A. Stepfanny Zambrano C  
Contadora General

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO**

Naranjal - Ecuador

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes

## Flujos de efectivo en actividades de operación:

Efectivo pagado a proveedores y empleados	US\$	(719.105)
Impuesto a la renta, pagado		(6)
Intereses ganados		309
Efectivo neto usado por las actividades de operación		<u>(718.802)</u>

## Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(783.252)</u>
---	--	------------------

## Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Aportes para capital		250.000
Compañías relacionadas		1.288.136
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>1.538.136</u>

## Aumento (Disminución) neto en efectivo

36.082

## Efectivo al inicio del año

-

## Efectivo al final del año

US\$ 36.082Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

Pérdida neta	US\$	(50.522)
--------------	------	----------

## Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación y Total partidas conciliatorias		5.039
--	--	-------

## Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar		(64.840)
Aumento en inventarios		(913.889)
Aumento en cuentas por pagar		305.410
Total cambios en activos y pasivos		<u>(673.319)</u>

## Efectivo usado en las actividades de operación

US\$ (718.802)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

# CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011

### 1.- Operaciones

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO**, se constituyó el 18 de agosto de 2011, con domicilio en la ciudad de Naranjal, provincia del Guayas, Ecuador.

Su actividad es la compra, venta local y al exterior, industrialización y procesamiento de cacao y sus derivados.

El 99,90% de la participación accionaria es de Transmar Commodity Group of Ecuador S.A, compañía ecuatoriana.

Hasta el 31 de diciembre del 2011 no ha realizado ventas, las que se inician a partir del 3 de enero del 2012.

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

#### a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y son los primeros estados financieros presentados por la Compañía.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 16 de marzo del 2012.

#### b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran “moneda extranjera”. Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de Estimados y Juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las 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:

**Nota 10**      Propiedades y equipos

**Nota 11**      Impuesto a la renta

3.- Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas o en estos estados financieros.

a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos Financieros

*i. Activos Financieros no Derivados*

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando

transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

*ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo lo integran los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

*iii. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados*

Un activo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se designarán al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administrare tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles se reconocerán en resultados a medida que se incurran.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se valorizarán al valor razonable y los cambios correspondientes se reconocerán en resultados.

*iv. Préstamos y Partidas por Cobrar*

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

v. *Pasivos Financieros no Derivados*

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía debe responder en función de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

vi. *Acciones Comunes*

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo y el valor neto de realización.

El costo se determina por el método 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.

d) Propiedades y Equipos

i. *Reconocimiento y Medición*

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo atribuido menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades 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 y equipos se presentan a su costo. 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, se capitalizan 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 y equipos son reconocen en resultados cuando ocurran. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos posean vidas útiles distintas, se registran de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos se determinan 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 y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos el valor residual. La Compañía ha estimado el valor residual en cero. 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, el terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas, son las siguientes:

	<b>Vida Util Años</b>	<b>% Depreciacion anual</b>
Edificios	20	5%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de cómputo	3	33%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%

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

e) Deterioro

*Activos Financieros*

Los activos financieros se evalúan 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 incobrables. 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.

f) Beneficios a Empleados

A la fecha de los estados financieros la Compañía no disponía de empleados. Sin embargo las políticas contables a aplicarse son:

*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 se miden 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, se contabilizarán como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconocerá 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 que se reconocerán por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, vacaciones y fondos de reserva y la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, cuando sea aplicable,

#### *Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral se reconocerán como gasto cuando sea tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### g) 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.

#### h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias se reconocen al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos se reconocen cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de los bienes se transfieran al comprador, y no subsistan 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 gastos se reconocen en base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

#### i) 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.

j) 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 se reconocen 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 se reconoce 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 se reconoce 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 se mide 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 se compensarán 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 se reconoce 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 pueda ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido se revisarán en cada fecha de reporte y se reducirán en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados se realicen.

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.

Las leyes tributarias vigentes establecen para las sociedades 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 establece 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.

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 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%. Además para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente, establece deducciones adicionales para el impuesto a la renta, exoneración del anticipo de impuesto a la renta por 5 años para toda inversión nueva; e incentivos para fomentar la exportación y desarrollo rural de todo el país, tales como exoneración total del impuesto a la renta por 5 años a las inversiones nuevas que se desarrollen en estos sectores.

#### 4.- 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.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Modificación a NIC 12	Impuesto a las ganancias	Enero 1º, 2012
Modificación a NIC 1	Presentación de estados financieros	Julio 1º, 2012
Modificación a NIC 19	Beneficios a los Empleados	Enero 1º, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1º, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1º, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1º, 2013
	Información a revelar sobre participaciones en	
NIIF 12	otras entidades	Enero 1º, 2013
NIIF 13	Valoración a valor razonable	Enero 1º, 2013
Revisión a NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1º, 2013
Revisión a NIC 28	Asociadas y negocios conjuntos	Enero 1º, 2013

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 Compañía.

## 5.- 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  
Riesgo operacional

### 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.

*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, como a continuación se explica:

- La Compañía tiene la política de trabajar con anticipos de parte de su principal cliente TRANSMAR USA, lo cual constituye una importante disminución del riesgo crediticio.

En resumen, al 31 de diciembre de 2011 la Compañía no presenta riesgo crediticio, porque no había efectuado ventas hasta esa fecha.

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 venzan, 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, 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

La exposición de la compañía al riesgo de 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, Republica dominicana, las cuales venden sus productos en los mismos mercados Europeo, 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 representa un riesgo muy elevado puesto que nuestra compañía se cubre al momento de realizar compras por lo que la variación en los precios de cacao a niveles de mercado internacional.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de producción, exportación

y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración.

f) 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. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

6.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se refieren a:

- a) Recibió anticipos para futuras ventas de Transmar USA.
- b) Transmar Commodity Group of Ecuador S.A., realizó pagos a los proveedores por cuenta de la Compañía.
- c) Del capital suscrito de US\$260.000 los accionistas pagaron durante el 2011, el monto de US\$250.000.
- d) Ha recibido servicios administrativos de Transmar Commodity Group of Ecuador S.A., sin costo alguno

Los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, al 31 de diciembre del 2011, se descomponen como sigue:

	<u>US\$</u>
Cuentas por pagar - relacionadas:	
Transmar USA - Anticipos a ventas	1.178.000
Transmar Commodity Group Ecuador C.A.	<u>110.136</u>
	<u><u>1.288.136</u></u>

7.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2011 se descomponen en:

	<u>US\$</u>
Efectivo:	
Caja y fondos rotativos	2.574
Bancos	<u>33.508</u>
	<u><u>36.082</u></u>

8.- Impuestos por cobrar – Crédito tributario

El saldo al 31 de diciembre del 2011 corresponde al IVA pagado en la compra de bienes y servicios, que utilizará como crédito tributario en las ventas futuras locales o solicitará su devolución en base a las exportaciones que realice.

9.- Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Inventarios:	
Cacao	909.496
Insumos y materiales	4.393
	<u>913.889</u>

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

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2011, en US\$ Dólares, es como sigue:

<b>Activo</b>	<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldo al 31/12/2011</b>
<u>Costo:</u>				
Terrenos	0	110.000		110.000
Edificios	0	145.000		145.000
Maquinarias y equipos	0	294.925		294.925
Equipos de cómputo	0	1.970		1.970
Equipos de oficina	0	5.775		5.775
Muebles y enseres	0	9.275		9.275
Construcciones en curso	0	216.307		216.307
Total Costo	<u>0</u>	<u>783.252</u>	<u>0</u>	<u>783.252</u>
Depreciación acumulada	0	5.039	-	5.039
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>0</u>			<u>778.213</u>

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$ 5.039 en el 2011.

Los terrenos y edificaciones se encuentran en Naranjal, en la que se están efectuando construcciones de maquinarias operacionales y ampliación, remodelación de edificios.

#### 11.- Impuesto a la renta

La Compañía no ha causado impuestos corrientes durante el 2011, porque no había generado ingresos, además de acuerdo a las leyes tributarias vigentes la Compañía estaría exenta del pago del impuesto a la renta durante los próximos 5 años (nota 3j) por lo que tampoco tendría impuesto diferido, porque no podría hacer uso de la amortización de la pérdida tributaria del año 2011.

El impuesto a la renta pagado en exceso por el año que terminó al 31 de diciembre del 2011, corresponde a retenciones efectuadas por US\$6.

12.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía asciende a US\$260.000 que está representado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$260 cada una.

13.- Costos y gastos por naturaleza

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

	<u>US\$</u>
<b><u>Costos y gastos por naturaleza:</u></b>	
Compras de materias primas	909.496
Honorarios profesionales	7.885
Mantenimiento y reparaciones	5.507
Seguros	133
Impuestos, contribuciones y otros	230
IVA cargado al gasto	2.124
Depreciaciones	5.039
Otros bienes	4.370
Otros servicios	25.542
	<u>960.326</u>

14.- Propiedad Intelectual

La Compañía en el campo de derechos de autor ha cancelado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática.

---