

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2012

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.

Las ventas se iniciaron a partir del 3 de enero del 2012.

El 100% de sus ventas son a su relacionada Transmar Commodity Group of Ecuador S.A.

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 “cuentas por cobrar” 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.

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por los anticipos a proveedores, 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.

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

e) Inventarios

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

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, maquinarias 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, 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:

	<u>Vida Útil Años</u>	<u>% Depreciación anual</u>
Edificios	20	5%
Instalaciones	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de cómputo	3	33%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	5	20%

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 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 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) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por servicios y comisiones bancarias 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.

l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. La Compañía no presenta 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 Compañía.

### 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 política 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 OF ECUADOR S.A. lo cual constituye una importante disminución del riesgo crediticio.

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

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios de precio de venta y aumento en la producción de cacao, en otros países, tales como: Perú, Colombia, República Dominicana, los cuales venden sus productos en los mismos mercados: Europeos, 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 de 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:

- La Compañía recibió anticipos para ventas futuras de Transmar Commodity Group of Ecuador S.A. US\$1.228.226 (2012), y de Transmar USA US\$1.178.000 (2011) (nota 10).
- Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene cuentas por pagar a su relacionada Transmar Commodity Group of Ecuador S.A., por pagos por concepto de sueldos, proveedores y otros gastos realizados por cuenta de la Compañía cuyo monto asciende a US\$128.080.
- Los accionistas en el 2012 cancelaron en efectivo US\$10.000 del capital suscrito quedando así un capital suscrito y pagado de US\$260.000 (nota 17).
- 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 2012 y 2011, se descomponen como sigue:

	US\$	
	2012	2011
Transmar USA - Anticipos a ventas	0	1.178.000
Transmar Commodity Group Ecuador C.A.	1.282.226	0
Pagos efectuados por relacionadas	128.080	110.136
	<u>1.410.306</u>	<u>1.288.136</u>

El 100% de sus ventas son a su relacionada Transmar Commodity Group of Ecuador S.A.

#### 6.- Efectivo

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

	US\$	
	2012	2011
Caja y fondos rotativos	8.001	2.574
Bancos	299.362	33.508
	<u>307.363</u>	<u>36.082</u>

#### 7.- Cuentas por cobrar

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

	Nota	US\$	
		2012	2011
Anticipos a proveedores		26.490	30.681
Crédito tributario		178.084	34.153
Impuesto a la renta a favor	14	91.513	6
		<u>296.087</u>	<u>64.840</u>

#### 8.- Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Cacao	0	909.496
Materiales	34.568	4.394
Inventario en tránsito	1.070	0
	<u>35.638</u>	<u>913.890</u>

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

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, en US\$ Dólares, es como sigue:

		Saldo al	Adiciones	Transf.	Saldo al	%	Vida
		31-dic-11			31-dic-12	Depreciacion	Útil
							Años
<u>Costo:</u>							
Terrenos	US\$	110.000	117.180	0	227.180		
Edificios		145.000	101.666	0	246.666	5%	20
Instalaciones		0	313.488	207.875	521.363	10%	10
Maquinarias y equipos		294.925	290.964	8.432	594.321	10%	10
Equipos de cómputo		1.970	3.077	0	5.047	33%	3
Equipos de oficina		5.775	991	0	6.766	10%	10
Muebles y enseres		9.275	8.848	0	18.123	10%	10
Vehículos		0	56.784	0	56.784	20%	5
Otros activos		0	52.722	0	52.722		
Construcciones en curso		216.307	319.161	-216.307	319.161		
Total Costo		<u>783.252</u>	<u>1.264.881</u>	<u>0</u>	<u>2.048.133</u>		
<u>Depreciación acumulada</u>		<u>5.039</u>	<u>64.086</u>	<u>0</u>	<u>69.125</u>		
Propiedades, maquinarias y equipo, neto	US\$	<u>778.213</u>			<u>1.979.008</u>		

		Saldo al	Adiciones	Saldo al	%	Vida
		31-dic-10		31-dic-11	Depreciacion	Útil
						Años
<u>Costo:</u>						
Terrenos	US\$	0	110.000	110.000		
Edificios		0	145.000	145.000	5%	20
Maquinarias y equipos		0	294.925	294.925	10%	10
Equipos de cómputo		0	1.970	1.970	33%	3
Equipos de oficina		0	5.775	5.775	10%	10
Muebles y enseres		0	9.275	9.275	10%	10
Construcciones en curso		0	216.307	216.307		
Total Costo		<u>0</u>	<u>783.252</u>	<u>783.252</u>		
<u>Depreciación acumulada</u>		<u>0</u>	<u>5.039</u>	<u>5.039</u>		
Propiedades, maquinarias y equipo, n° US\$		<u>0</u>		<u>778.213</u>		

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$64.086 en el (2012) y 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.

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

#### 10.- Cuentas por pagar

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

	Notas	US\$	
		2012	2011
Proveedores		103.985	300.828
Compañías relacionadas	5		
Transmar USA - Anticipos a ventas		0	1.178.000
Transmar Commodity Group Ecuador C.A.		1.282.225	0
Pagos efectuados por relacionadas		128.080	110.136
Impuestos por pagar		10.015	4.583
Otras		13.552	0
		<u>1.537.857</u>	<u>1.593.547</u>

#### 11.- Gastos acumulados por pagar

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

	US\$				Saldo al 31-Dic-12
	Saldo al 31-Dic-11	Adiciones	Transferencias	Pagos	
Beneficios sociales	0	70.552	254	-48.631	22.175
Participación a trabajadores	0	51.204	0	0	51.204
Intereses por pagar	0	1.617	0	0	1.617
	<u>0</u>	<u>123.373</u>	<u>254</u>	<u>-48.631</u>	<u>74.996</u>

#### 12.- Préstamos Financieros

La Compañía en el 2012 obtuvo préstamo del Banco LAAD AMERICAS N.V. domiciliado en Curazao con el objeto de comprar terrenos, desarrollo e infraestructura sobre los mismos e instalación de maquinaria; para implementar 3 estaciones, para compra y procesamiento de cacao. El préstamo aprobado es por una cuantía total de US\$2.600.000 con un plazo de siete años con una tasa de interés nominal del LIBOR semestral más 8% anual pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía ha recibido US\$570.000.

13.- Reserva para jubilación patronal y desahucio.

El movimiento de las reservas efectuadas por la Compañía, durante el año 2012 y 2011, es como sigue:

	US\$		
	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Saldo 31-dic-12
Reserva para jubilación patronal y desahucio	0	9.411	9.411

14.- Impuesto a la renta

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

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

	US\$	US\$	
		2012	2011
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	272.121	-50.522
Tasa de impuesto a la renta		23%	24%
Impuestos a la tasa vigente		62.588	0
Efecto de los Gastos no deducibles		3.794	1.049
Efecto de las otras deducciones		10.615	0
Impuesto a las ganancias calculado		<u>55.767</u>	<u>0</u>
Anticipo Impuesto a la Renta		<u>0</u>	<u>0</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado )	US\$	<u><u>55.767</u></u>	<u><u>0</u></u>

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

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	6	0
Impuesto pagado	0	0
Retenciones de impuesto a la renta	147.274	6
Anticipo de impuesto a la renta pagado	0	0
Impuesto a la renta causado	-55.767	0
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	91.513	6

#### 15.- Ventas

Las ventas al 31 de diciembre del 2012 (Nota1) se descomponen en:

	US\$
	2012
Cacao en grano	15.084.415

El 100% de sus ventas son a su relacionada Transmar Commodity Group of Ecuador S.A.

#### 16.- 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
Costo de venta de cacao en grano	13.564.358	0
Gastos de personal	469.728	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio	9.411	0
Honorarios profesionales	16.689	7.885
Mantenimiento y reparaciones	32.652	5.507
Seguros	799	133
Impuestos, contribuciones y otros	6.301	230
IVA cargado al gasto	10.679	2.125
Depreciaciones	64.086	5.039
Insumos y servicios	130.420	0
Servicios básicos	132.169	0
Otros bienes	17.708	0
Otros servicios	16.934	29.912
Gastos financieros	15.165	0
Otros administrativos	112.021	0
Transporte y combustible	121.948	0
Gastos no deducibles	8.181	0
Participación de trabajadores	51.204	0
Soporte del personal	31.851	0
<b>Total costos y gastos</b>	<b>14.812.304</b>	<b>50.831</b>

#### 17.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía asciende a US\$260.000 (2012) que está representado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$260 cada una, pagada totalmente en el 2012 y US\$250.000 en el 2011.

En el 2012 los accionistas efectuaron pago en efectivo de US\$10.000 para pagar el capital total suscrito.

#### 18.- Propiedad Intelectual

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

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

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros que se acompañan difieren con los valores presentados en la declaración de impuesto a la renta, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente:

		<u>Aumento o (Disminución) 2012</u>
<b><u>Diferencia en:</u></b>		
<b><u>Activos</u></b>		
Corriente	US\$	0
No corriente		<u>0</u>
Total activo		<u><u>0</u></u>
<b><u>Pasivos</u></b>		
Corriente		-9.411
No corriente		9.411
<b><u>Patrimonio</u></b>		
Utilidades acumuladas		0
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u><u>0</u></u>

20.- 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.

---