TEOCAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros del año 2011 y 2010

Abreviaturas usadas:

US$ - Dólares estadounidense

TEOCAC S.A.

A los miembros del Directorio
y Accionistas de
TEOCAC S.A.

Guayaquil, 13 de abril del 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

1. He auditado el balance general adjunto de **TEOCAC S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mí auditoría.

2. Mí auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Obteniendo certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de prueba de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, incluye también la aplicación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones hechas por la administración. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En mi opinión, basado en mi examen, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEOCAC S.A.** al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2012, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de Normas Internacionales Información Financiera (NIIF). Por lo tanto los estados financieros adjuntos presentan la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **TEOCAC S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y practicas generalmente aceptadas en paises y jurisdicciones diferentes a los de la Republica del Ecuador

Ing. Milton Pérez Gambarrotti
SC – RNAE – 2 – N° 495
GUAYAQUIL - ECUADOR
C.P.A. 15895

TEOCAC S.A.
BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidense)

ACTIVO	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	-	-
Cuentas por cobrar	4	301.522	51.456
Inventarios	5	-	-
Gastos anticipados	6	33.792	33.131
Total del activo corriente		335.314	84.587
			-
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	7	2.380.079	3.737.781
OTROS ACTIVOS		1.567	-
Total del activo		2.716.960	3.822.368

PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2011	2010
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias		428.434	364.635
Cuentas por pagar	8	543.525	386.542
Gastos acumulados por pagar	9	74.234	12.887
Total del pasivo corriente		1.046.193	764.064
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones bancarias	10	1.467.789	1.831.837
Provisiones laborales		14.795	-
Cuentas por Pagar Accionistas		-	1.267.434
Total pasivo no corriente		1.482.584	3.099.271
TOTAL PASIVOS		2.528.777	3.863.335
PATRIMONIO (segun estados adjuntos)	11	188.183	(40.967)
Total del pasivo y patrimonio		2.716.960	3.822.368

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

TEOCAC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidense)

		Referencia a Notas	2011	2010
VENTAS			2.762.289	1.721.976
	Total ventas netas		2.762.289	1.721.976
Costos de Ventas		12	(2.216.331)	1.509.321
Utilidad Bruta en Ventas			545.958	212.655
Gastos Operacionales				
Administración Y gestión		13	287.239	53.988
	Total gastos			53.988
UTILIDAD OPERACIONAL			258.719	158.667
OTROS(INGRESOS) EGRESOS			(1.841)	
Gastos Financieros			184.264	221.118
	Total		182.423	221.118
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO			76.296	(62.451)

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

TEOCAC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidense)

	Capital Social	Utilidades acumuladas	Aporte futuro aumento Capital	Reservas	Resultados ejer. Act.	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	800	-	-		20.684	21.484
transferencia de resultados año anterior		18.616		2.068	(20.684)	-
Pérdida del Ejercicio					(62.451)	(62.451)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	18.616		2.068	(62.451)	(40.967)
Aporte para Futura Capitalización						
Utilidad Ejercicio 2011					76.296	76.296
Aporte para Futura Capitalización			199.200			199.200
Reserva Legal				7.630	(7.630)	-
Particip. Trabajad. E Impo. Renta					(11.444)	(11.444)
Impuesto a la Renta					(34.901)	(34.901)
Transferencia a resultados		9.830			(9.830)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	28.446	199.200	9.698	98.594	188.183

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

TEOCAC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidense)

	2011	2.010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales		
Resultado del Ejercicio	9.830,49	98.594,28
Ajuste para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provenientes de las actividades de operación		
Depreciación	230.060,40	57.792,07
Provisión para jubilacion patronal	9.426,63	
Cambios en activos y pasivos de operación		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	-250.726,49	-120.566,33
Disminución (aumento) de inventarios	0,00	21.942,83
Disminución (aumento) en gastos anticipados	0,00	125.710,48
Disminución en cuentas por pagar	123.270,49	152.724,93
Aumentos en gastos acumulados por pagar	101.615,97	42.714,49
Disminucion en Cuentas por pagar accionistas	0,00	-15.807,80
Efectio neto (utilizado en) provisto por las actividades de operac	223.477,49	363.104,95
Flujos de efectivos de las actividades de inversión		
Adiciones netas de propiedades y equipo	1.127.641,14	-342.729,21
Adiciones de Inversiones Temporales	0,00	-12.999,09
(Aumento) de otros activos	-1.567,17	2.579,92
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	1.126.073,97	-353.148,38
Flujos de efectivos de las actividades de financiamiento		
Aumentos de Obligaciones corto y largo plazo	-300.248,52	59.108,53
Aumentos de Ctas.y Docx pagar a largo plazo	-1.268.622,80	0,00
Pagos de utilidades	10.421,83	-67.290,68
Aporte para capitalización	199.200,00	0,00
Disminucion de Reservas	9.698,03	-15.722,03
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-1.349.551,46	-23.904,18
Aumento neto efectivo y equivalente de efectivo	0,00	-13.947,61
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	0,00	19.275,11
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	0,00	5.327,50

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

TEOCAC S .A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía TEOCAC S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el doctor Rodolfo Pérez Pimentel, Notario Decimo Sexto del cantón Guayaquil, el dieciocho de abril de dos mil ocho, e inscrita en el Registro de la Propiedad del cantón Duran el tres de julio de dos mil ocho.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial Nº 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución Nº 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIFS y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial Nº 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución Nº ADM 08199. Mediante Registro Oficial Nº 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución Nº 08.Q:IJ:0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

A fines del año 2011 la compañía contaba con 146 colaboradores entre administración y planta, incluye un discapacitado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros de TEOCAC S.A. al 31 de Diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIFF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de TEOCAC S.A. al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1.- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero del 2012.

Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de los pronunciamientos oficiales emitidos a 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

TEOCAC S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio terminado 2010 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2011.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materias primas, materiales y productos terminados, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedades y equipos -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Jubilación patronal y desahucio -

El costo del beneficio jubilatorio e indemnizaciones por desahucio, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio. El método aprobado por la empresa, para la provisión de la reserva matemática es el de "prima única o acreditación anual de la reserva matemática total", con una tasa de interés actuarial del 4.5% anual.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes

g) Participación de los trabajadores en las utilidades –
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable, esto ocurre en los años que la compañía presenta utilidades

Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24 y 25 % de las utilidades gravables para los años 2011 y 2010 respectivamente, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2011 y 2010 la Compañía efectuó las provisiones correspondientes para dichos pago, las realiza en el año siguiente luego de aprobados los estados financieros por la Junta General de Accionistas.

h) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2011	2010
Clientes	10.103	0,00
Relacionadas	27.380	25.000
Accionistas	10.000	10.000
Fisco-credito tributario	26.712	9.189
Anticipo a Proveedores	221.518	4.000
Otros	15.912	3.267
	301.522	51.456

NOTA 4 - GASTOS PAGADOS POR ANTICICPADOS

Corresponde básicamente a Retenciones en la Fuente y Anticipos pagados del Impuesto a la Renta realizados a la compañía en los años 2011 y 2010 US$ 33.791,24 y 33.289,76 respectivamente.

NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	2011	2010	Tasas anuales de depreciación %
Edificios e instalaciones	923.784	700.484	5 - 10
Maquinarias y equipos	397.791	1.261.214	10
Muebles y enseres	1.300	1.300	10
Equipos de computación	1.365	1.000	33,33
Plantaciones Agricolas	801.360	1.114.584	20
	2.125.600	3.078.581	
Menos: Depreciación acumulada	-459.338	-229.278	
	1.666.262	2.849.303	
Terrenos	713.817	888.477	
Construcciones en proceso	-	-	
	2.380.079	3.737.780	

El total de Activos en que se desarrollan las actividades de la compañía, están hipotecados al Banco de Machala para garantizar crédito a largo plazo (véase Nota 8)

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

		2011	2010
Cuentas por Pagar Relacionadas	1	271.494	
Proveedores locales	1	232.449	316.859
Impuestos por pagar SRI	2	39.540	1.189
Accionistas			2.218
Otras		42	66.276
		543.525	386.542

(1) Corresponde a saldos por pagar a proveedores del grupo relacionados como a externos, por la compra materias primas y materiales.

(2) Se compone de retenciones sobre el Impuesto al Valor Agregado y del Impuesto a la Renta del año, las que se cancelaron el año siguiente periodo, según la fecha de pago correspondiente

NOTA 7 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR CORTO Y LARGO PLAZO

Vacaciones	13.188
Décimo Tercer Sueldo	15.779
Décimo Cuarto Sueldo	32.163
Participación a Trabajadores	11.444
Otros	1.659
Total provisiones a Corto Plazo	**74.234**
Desaucios	2.086
Provision para Jubilación Patronal	12.709
Total provisiones a Largo Plazo	**14.795**
TOTAL PROVISIONES A CORTO Y LARGO PLAZO	77.584

NOTA 8 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a crédito concedido en Diciembre 29 del 2.009, por Banco de Machala a 3 años plazo, pagos mensuales fijos de capital por un valor de US$ 45.541,84 más intereses descendentes entre dividendos, esta deuda tiene como ultimo vencimiento Noviembre 13 del 2.012, la garantía de esta deuda es hipotecaria, consistente en terreno, plantaciones agrícolas e instalaciones donde funcionan las actividades agrícolas de la compañía.

NOTA 9 – CAPITAL

El capital social de la compañía está compuesto por US$ 800,00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US$1.00).

La compañía está tramitando un aumento de capital por US$ 199.200,00 con lo que alcanzará un capital suscrito de US$ 400.000,00 y pagado por US$ 200.000,00, existe acta de Junta General de accionistas ya aprobada y el trámite está en manos de los abogados de la Compañía, se estima que este aumento de capital este terminado en los próximos tres meses.

NOTA 10 - COSTOS

Centro de Costo	2011	2010
Suministros Agricolas	471.689	401679
Mano de Obra	843.581	656.746
Combustible	35.352	17.568
Suministros y Materiales	145.110	9.864
Transporte	127.689	39.926
Honorarios		2.444
Depreciación de Bienes	230.060	229.278
Servicios Contratados	149.497	81.085
Reparación y Mantenimientoi	18.347	64.440
Riego y Drenaje	68.009	4.053
Otros	126.996	403.917
	2.216.331	1.509.321

NOTA 11 - GASTOS GENERALES DE OPERACION

Composición:

	2011	2010
Sueldos salarios y beneficios sociales	25.414	14.400
Honorarios profesionales	23.414	12.720
suministros y materiales	8.347	5.257
transporte	5.727	2.479
Gastos de gestión	8.855	7.394
Otros gastos	215.482	11.738
	287.239	53.988

NOTA 12 - OTROS INGRESOS

	2011	2010
Ventas de subproductos	1.176	-
Otros	665	-
	1.841	-

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. El período comprendido entre los años 2009 a 2011 inclusive se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Reforma tributaria -

En el Suplemento al Registro Oficial N° 351 publicado el 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluyen reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, en resumen de los los principales cambios son los siguientes:

- **Tasa de Impuesto a la Renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de forma progresiva, año 2011 24%, año 2012 23% y año 2013 en adelante el 22%.

Adicionalmente los Operadores de una Zona Especial de Desarrollo (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- Calculo del impuesto a la renta.

Para el cálculo del impuesto a la renta serán deducibles además los siguientes rubros.

1) Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

2) Deprecación y amortización de adquisiciones de maquinarias equipos y tecnología destinados a la implementación de producción mas limpia, generación de energía renovable, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases de efecto invernadero.

3) Incremento neto de empleo por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de fronteras y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo.**

1) Exoneración del pago del impuesto a la renta en un plazo de cinco años, para las sociedades que constituyan a partir de la vigencia de este código. Así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de Guayaquil o Quito y dentro de ciertos sectores económicos.

2) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses , para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de por lo menos el 20% de sus trabajadores.

3) Se excluirá del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial , así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del Impuesto a la Renta.**

1) En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicaran la tasa del impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

2) Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos para créditos externos y líneas de créditos registradas y que devenguen intereses de acuerdo a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgadas por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadlas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Renta-**

Se elimina la excepción del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.

En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas o beneficiarios de la compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por

los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como crédito tributario.

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta se determinara aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas y documentos por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta saldo casos excepcionales.

Se amplia el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus e ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferenciales, y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

- **Impuesto a la Salida de Divisas. (IDS)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año , destinada al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a la tasas referenciales: y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

Nombre de la cuenta	2011	2010
Utilidad (Perdida) del año	76.296	(62.451)
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	(11.444)	
Mas: Gastos no deducibles y pago a discapacitado	93.061	(187.052)
Amortización perdidas años anteriores	12.490	
Base tributaria	145.422	(249.503)
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la Renta	34.901	

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de abril del 2012) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.