

**CENTRAL AGRÍCOLA,
GANADERA Y GENÉTICA,
CENTRAGEN CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.:

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general que adjuntamos de **CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

6. Sin calificar la opinión, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$515.089 y US\$435.689, respectivamente que representan más del 50% del capital y reservas, condición que de acuerdo con disposiciones legales es causal de disolución técnico.


Quito, abril 30, 2012
Registro No. 680


Nancy Proaño
Licencia No. 29431



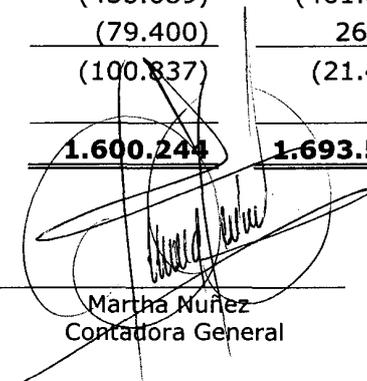
CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	2011	2010
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos		11.666	24.369
Clientes	4	294.597	265.741
Otras cuentas por cobrar	5	2.117	310.859
Impuestos anticipados		9.232	8.217
Inventarios	6	<u>231.647</u>	<u>365.443</u>
Total activos corrientes		549.259	974.629
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	1.048.611	716.138
OTROS ACTIVOS		<u>2.374</u>	<u>2.776</u>
TOTAL		<u>1.600.244</u>	<u>1.693.543</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores		31.669	27.916
Beneficios sociales		22.022	57.213
Otras cuentas por pagar	8	<u>152.279</u>	<u>14.741</u>
Total pasivos corrientes		205.970	99.870
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Cuentas por pagar	9	<u>1.495.111</u>	<u>1.615.111</u>
Total pasivos largo plazo		<u>1.495.111</u>	<u>1.615.111</u>
TOTAL PASIVOS		1.701.081	1.714.981
PATRIMONIO			
	11		
Capital		400	400
Aporte a futuras capitalizaciones		312.341	312.341
Reservas		101.511	101.511
Resultados acumulados		(435.689)	(461.842)
Resultado del ejercicio		<u>(79.400)</u>	<u>26.152</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>(100.837)</u>	<u>(21.438)</u>
TOTAL		<u>1.600.244</u>	<u>1.693.543</u>


Federico Pérez
Gerente General


Martha Nuñez
Contadora General

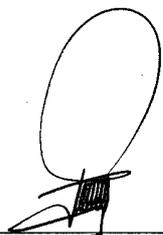
Ver notas a los estados financieros

CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.

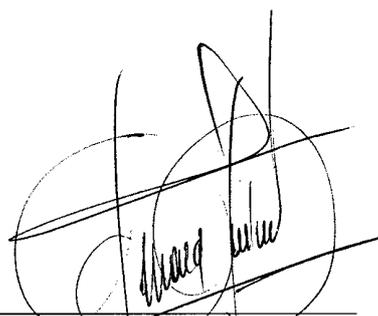
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS		825.919	785.616
COSTOS		(593.403)	(896.094)
MARGEN BRUTO		<u>232.516</u>	<u>(110.478)</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS		(65.930)	(154.020)
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES		<u>166.586</u>	<u>(264.498)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		(232.836)	324.696
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(66.250)</u>	<u>60.198</u>
MENOS:			
Participación trabajadores		-	9.030
Impuesto a la renta	8	<u>13.150</u>	<u>25.016</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(79.400)</u>	<u>26.152</u>



Federico Pérez
Gerente General



Martha Nuñez
Contadora General

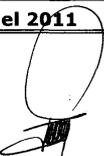
Ver notas a los estados financieros

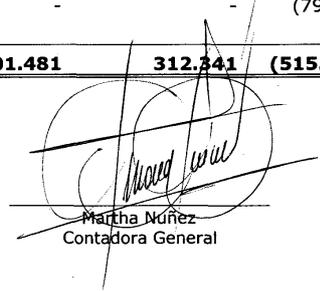
CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por valuación de activos	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	400	30	101.481	307.341	(461.842)	(52.590)
Aportes futuras capitalizaciones	-	-	-	5.000	-	5.000
Utilidad neta	-	-	-	-	26.152	26.152
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400	30	101.481	312.341	(435.689)	(21.437)
Pérdida neta	-	-	-	-	(79.400)	(79.400)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	400	30	101.481	312.341	(515.089)	(100.837)


Federico Pérez
Gerente General


Martha Núñez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

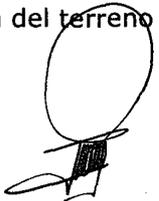
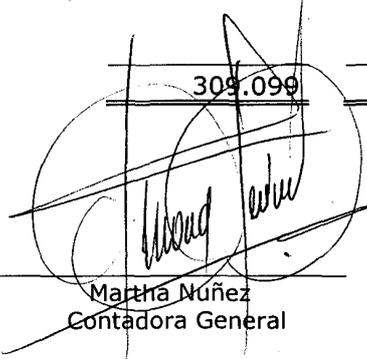
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE operación		
Efectivo provisto por clientes	797.063	698.345
Efectivo utilizado en proveedores y trabajadores	(741.853)	(1.062.289)
Otros ingresos (gastos), neto	51.870	(9.160)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>107.080</u>	<u>(373.104)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad, planta y equipo	(7.409)	(15.236)
Efectivo proveniente de venta de propiedad, planta y equipo	10.000	690.000
Efectivo utilizado en otros activos	(2.374)	(2.501)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>217</u>	<u>672.263</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto por obligaciones Financieras	(120.000)	466.976
Efectivo utilizado en cuentas por pagar largo plazo	-	(815.248)
Efectivo provisto por aporte futuras capitalizaciones	-	5.000
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(120.000)</u>	<u>(343.372)</u>
CAJA Y BANCOS		
Disminución neta durante el año	(12.703)	(44.213)
SalDOS al inicio del año	24.369	68.582
	<hr/>	<hr/>
SalDOS al fin de los años	<u>11.666</u>	<u>24.369</u>

(Continúa...)

CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) Utilidad neta	(79.400)	26.152
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones	50.552	47.559
Amortización	276	1.099
Pérdida (utilidad) en venta de terreno	309.099	(309.099)
Utilidad en venta propiedad, planta y equipo	(4.715)	-
Baja otros activos	2.500	-
Provisión cuentas incobrables	-	872
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento de clientes	(28.856)	(87.271)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	8.743	(292.761)
Disminución de inventario	133.796	241.696
Aumento (disminución) impuestos anticipados	(1.015)	7.388
Disminución (aumento) de proveedores por pagar	3.753	(8.306)
Aumento otras cuentas por pagar	(278.922)	(8.531)
Participación trabajadores	(9.029)	9.289
Disminución (aumento) impuestos por pagar	298	(1.191)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>107.080</u>	<u>(373.104)</u>
Movimientos que no generaron flujo de efectivo		
Resciliación venta del terreno efectuada en el período 2010.	<u>309.099</u>	<u>-</u>
 _____ Federico Pérez Gerente General	 _____ Martha Núñez Contadora General	

Ver notas a los estados financieros

CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito, el 3 de mayo del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil con número 1155, el 15 de mayo del mismo año.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El objetivo de la Compañía **CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CÍA. LTDA.**, es prestar servicios generales al sector agropecuario; realiza todo tipo de actividades agropecuarias, mercantiles, industriales, de inversión; importa, exporta, compra, vende, intermedia, presta y comercializa productos agrícolas, maquinarias y pecuaria.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$515.089 y US\$435.689, respectivamente. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía en negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependerán del logro de resultados de eventos futuros.

En el año 2010 la compañía obtuvo ingresos no operacionales que le generaron una utilidad por la venta de un terreno, en el período 2011 mediante la resciliación de la venta, el terreno volvió a ser propiedad de la Compañía y al 31 de diciembre del 2011 se mantiene una cuenta por pagar por el valor de \$137.344 a PRONACA (comprador) pendiente de devolución.

La Administración de la Compañía asevera que esta seguirá con sus operaciones, disminuyendo el cultivo de piña y remplazándolo con otros cultivos, como medida para el logro de resultados positivos en el futuro y salir del causal de disolución técnico.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

3.1. Caja - bancos

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

3.2. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos.

3.3. Costo de Ventas

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

3.4. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

3.5. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

3.6. Propiedad, Planta y Equipo

Los saldos de propiedad, planta y equipo están registrados al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- | | |
|----------------------------|-----|
| • Edificios y adecuaciones | 5% |
| • Maquinaria y equipo | 10% |
| • Muebles y enseres | 10% |
| • Vehículos | 20% |
| • Equipos de computación | 33% |

3.7. Participación de Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha registrado la respectiva provisión debido a que obtuvo pérdida en el período.

3.8. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 24% (25% para el 2010).

3.9. Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma CENTRAL AGRÍCOLA, GANADERA Y GENÉTICA, CENTRAGEN CIA. LTDA. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 su fecha de transición.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por cobrar comerciales están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2011	2010
Tecfood Servicios de Alimentación S.A.	147.650	111.884
Frozentropic Cía. Ltda.	134.590	15.863
Customlogistic Cia. Ltda.	14.806	-
Procesadora Nacional de Alimentos C.A.	-	89.100
Vera Benavides Víctor Vicente	-	42.229
Humany Care Ecuador S.A.	659	7.348
Crecult S.A.	-	1.319
Otros clientes	70	1.176
Provisión cuentas incobrables	(3.178)	(3.178)
TOTAL	294.597	265.741

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	3.178	2.306
Provisión del año	-	872
Saldos al fin del año	3.178	3.178

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de otras cuentas por cobrar están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2011	2010
Otras cuentas por cobrar	1.800	302.294
Anticipos a proveedores	-	4.835
Otras cuentas por cobrar empleados	317	3.730
Total	2.117	310.859

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de inventarios están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2011	2010
Plantaciones	212.347	295.736
Producto terminado arroz	11.180	55.112
Agroquímicos	7.040	14.331
Otros	1.080	264
TOTAL	231.647	365.443

El movimiento de las plantaciones al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Transferencia	Baja	Saldo Final
Inv. Plantación Plátano	107.695	103.309	(130.156)	-	80.848
Inv. PP Piñas en Desarrollo	158.150	235.832	(324.366)	-	69.616
Inv. PP Proyecto Balsa	8.612	17.170	-	-	25.782
Inv. PP Semilleros	20.540	-	-	(20.540)	-
Inv. PP Teca	739	35.362	-	-	36.101
TOTAL	295.736	391.673	(454.522)	(20.540)	212.347

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

2011

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Reclasificación	Venta	Saldo final
Terreno	274.640	380.901	-	-	655.541
Construcción en curso "Santa Lucía"	60.047	-	(60.047)	-	0
Edificios e Instalaciones	170.829	6.000	60.047	-	236.876
Equipo y Maquinaria	364.636	1.409	-	(11.029)	355.016
Equipos de Computación	4.855	-	-	-	4.855
Equipos de Oficina	2.620	-	-	-	2.620
Muebles y Enseres	9.860	-	-	-	9.860
Otros Activos Fijos	440	-	-	-	440
Vehículos	2.758	-	-	-	2.758
Total propiedad, planta y equipo	890.685	388.310	-	(11.029)	1.267.966
Depreciación acumulada	(174.547)	(50.552)	-	5.744	(219.355)
TOTAL	716.138	337.757	-	(5.285)	1.048.611

2010

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Venta	Saldo final
Terreno	655.540	-	(380.900)	274.640
Construcción en curso "Santa Lucía"	60.047	-	-	60.047
Edificios e Instalaciones	170.829	-	-	170.829
Equipo y Maquinaria	349.600	15.035	-	364.636
Equipos de Computación	4.655	201	-	4.855
Equipos de Oficina	2.620	-	-	2.620
Muebles y Enseres	9.860	-	-	9.860
Otros Activos Fijos	440	-	-	440
Vehículos	2.758	-	-	2.758
Total propiedad, planta y equipo	1.256.349	15.236	(380.900)	890.685
Depreciación acumulada	(126.988)	(47.559)	-	(174.547)
TOTAL	1.129.361	(32.323)	(380.900)	716.138

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de otras cuentas por pagar corresponde en su mayoría al valor pendiente de pago a la Compañía PRONACA por la resciliación de la venta del terreno efectuada en el período 2010 y cuya decisión de no perfeccionamiento se dio en el período 2011.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar corresponden a préstamos recibidos para ser utilizados como capital de trabajo, éstos no generan ningún tipo de interés, ni tienen fecha de vencimiento. El detalle es el siguiente:

Detalle	2011	2010
Catering Service	268.424	388.424
Cuentas por pagar a Socios	1.226.687	1.226.687
TOTAL	1.495.111	1.615.111

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

La reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011	2010
(Pérdida) utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(66.250)	60.198
Amortización de pérdidas tributarias	-	(15.049)
Gastos no deducibles	62.411	63.943
(Pérdida) Utilidad gravable	<u>(3.839)</u>	<u>100.062</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>13.150</u>	<u>25.016</u>
Anticipo calculado	<u>10.406</u>	<u>13.150</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$13.150; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$0. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$13.150 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2008 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital es de USD\$400 dividido en 400 participaciones ordinarias y nominativas al valor nominal de un dólar cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2011 y 2010, se desglosan como sigue:

2011

Descripción	Catering Service	Tecfood S. A.	Crecult S.A.
Abonos realizados	92.904	16.710	949
Facturación emitida	-	496.547	101.04
Abonos recibidos	-	459.620	1.442

2010

Descripción	Catering Service	Tecfood S. A.	Crecult S.A.
Abonos realizados	14.220	50.974	9.811
Facturación emitida	-	419.884	4.673
Abonos recibidos	-	393.118	65.180

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros abril 30 del 2012 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

