

CRECULT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

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

#52521

680



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
CRECULT S.A.:

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general que adjuntamos de **CRECULT S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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

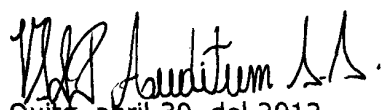
2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante 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.

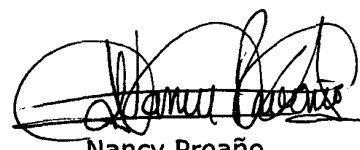
Responsabilidad del auditor

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 **CRECULT S.A.**, 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 **CRECULT S.A.** 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.

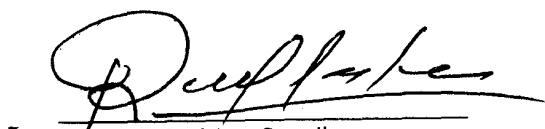

Quito, abril 30, del 2012
Registro No. 680

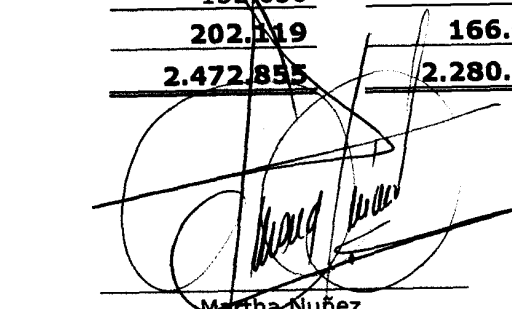

Nancy Proaño
Licencia No. 29431



CRECULT S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVO | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Caja -bancos | | 144.552 | 97.695 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4 | 730.026 | 421.919 |
| Inventarios | 5 | 669.784 | 852.023 |
| Impuestos anticipados | | 52.188 | 35.727 |
| Otras cuentas por cobrar | | 68.294 | 48.756 |
| Total activos corrientes | | 1.664.844 | 1.456.120 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 6 | 730.390 | 757.956 |
| OTROS ACTIVOS | | 77.621 | 66.048 |
| TOTAL | | <u>2.472.855</u> | <u>2.280.124</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Proveedores | 7 | 498.182 | 603.347 |
| Beneficios a empleados | | 99.128 | 85.563 |
| Obligaciones fiscales | | 41.838 | 22.285 |
| Otras cuentas por pagar | 8 | 378.726 | 341.210 |
| Total pasivos corrientes | | 1.017.874 | 1.052.405 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | | | |
| Obligaciones por pagar | 9 | 1.252.862 | 1.061.021 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 11 | | |
| Capital | | 60.200 | 60.200 |
| Reservas | | 9.269 | 1.500 |
| Resultados acumulados | | 132.650 | 104.998 |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>202.119</u> | <u>166.698</u> |
| TOTAL | | <u>2.472.855</u> | <u>2.280.124</u> |

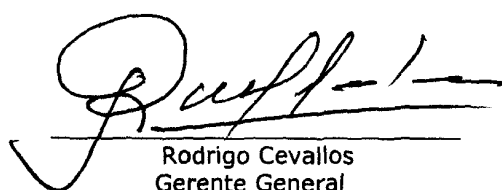

Rodrigo Cevallos
Gerente General

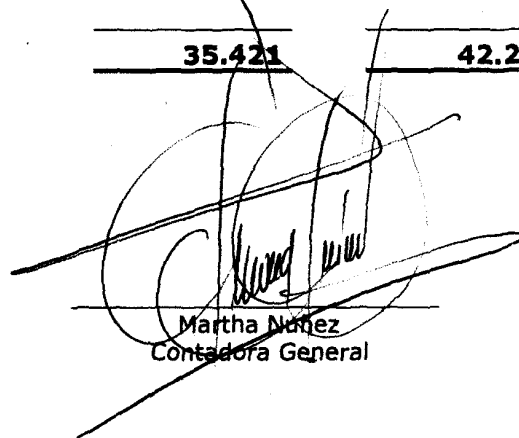

Martha Nuñez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CRECULT S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 (Expresados en U.S. dólares)

| | 2011 | 2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| VENTAS | 5.419.901 | 4.239.881 |
| COSTOS | <u>4.796.018</u> | <u>3.720.497</u> |
| MARGEN BRUTO | <u>623.883</u> | <u>519.384</u> |
| GASTOS | | |
| Gastos administrativos | <u>549.669</u> | <u>463.237</u> |
| Total | <u>549.669</u> | <u>463.237</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | 74.214 | 56.147 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | |
| Otros ingresos | 17.696 | 40.800 |
| Otros no operacionales | <u>(549)</u> | <u>(1.225)</u> |
| Total | 17.147 | 39.574 |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 91.361 | 95.721 |
| MENOS: | | |
| Participación a trabajadores | 9 13.704 | 14.358 |
| Impuesto a la renta | 10 33.596 | 39.098 |
| Compensación salario digno | <u>8.640</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>55.940</u> | <u>53.456</u> |
| UTILIDAD NETA | <u>35.421</u> | <u>42.265</u> |


 Rodrigo Cevallos
 Gerente General

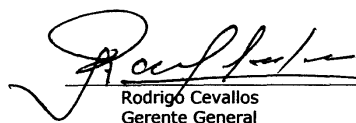

 Martha Núñez
 Contadora General

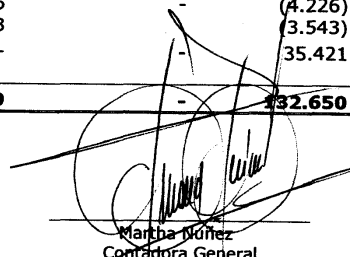
Ver notas a los estados financieros

CRECULT S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en U.S. dólares)

| Descripción | Capital Social | Reserva legal | Aportes a futuras capitalizaciones | Resultados acumulados | Total |
|---|----------------|---------------|------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | 3.000 | 1.500 | 51 | 119.882 | 124.433 |
| Capitalización | 57.200 | - | (51) | (57.149) | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 42.265 | 42.265 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 60.200 | 1.500 | - | 104.998 | 166.698 |
| Apropiación reserva legal 2010 | - | 4.226 | - | (4.226) | - |
| Apropiación reserva legal 2011 | - | 3.543 | - | (3.543) | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 35.421 | 35.421 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 60.200 | 9.269 | - | 132.650 | 202.119 |


Rodrigo Cevallos
Gerente General


Martha Muñoz
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CRECULT S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en U.S. dólares)

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------------|------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Efectivo provisto por clientes | 5.109.712 | 4.231.427 |
| Efectivo utilizado en proveedores y empleados | (5.137.387) | (4.273.287) |
| Efectivo utilizado en otros | (31.220) | (2.239) |
| Efectivo utilizado en actividades de operación | <u>(58.895)</u> | <u>(44.099)</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Efectivo utilizado en propiedad, planta y equipo | (77.294) | (303.911) |
| Venta de propiedad y equipo | 2.778 | - |
| Efectivo utilizado en otros activos | <u>(11.573)</u> | <u>(1.943)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(86.089)</u> | <u>(305.854)</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Efectivo provisto por préstamos compañías relacionadas | 191.841 | 393.913 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>191.841</u> | <u>393.913</u> |
| CAJA BANCOS | | |
| Aumento neto durante el año | 46.857 | 43.960 |
| SalDOS al inicio del año | <u>97.695</u> | <u>53.735</u> |
| SALDOS AL FINAL DEL AÑO | <u>144.552</u> | <u>97.695</u> |

(Continúa...)

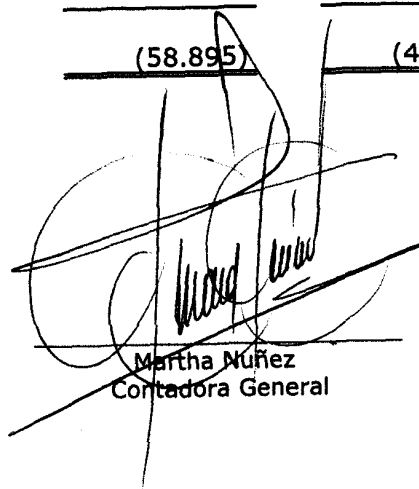
CRECULT S.A.

**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> |
|--|--------------------|--------------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad neta | <u>35.421</u> | <u>42.265</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedad y equipo | 93.855 | 75.906 |
| Amortización software | - | 128 |
| Provisión cuentas incobrables | 2.082 | - |
| Venta propiedad y equipo | 8.227 | 3.085 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Aumento de cuentas por cobrar comerciales | (310.189) | (8.454) |
| Otras cuentas por cobrar | (19.538) | (28.435) |
| Inventario | 182.239 | (459.773) |
| Impuestos anticipados | (16.461) | (21.367) |
| Proveedores | (105.165) | 329.243 |
| Participación trabajadores | (654) | 8.558 |
| Impuestos por pagar | 19.553 | 11.567 |
| Otras cuentas por pagar | 51.735 | 3.178 |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación | <u>(58.895)</u> | <u>(44.099)</u> |


Rodrigo Cevallos
Gerente General


Martha Nuñez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CRECULT S.A.

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

CRECULT S.A., fue constituida en la ciudad de Quito, el 5 de febrero de 1992 e inscrita en el registro Mercantil el 7 de octubre del mismo año bajo registro número 1864, con una duración de cincuenta años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

el 4 de agosto del 2009 se realizó la reforma de los estatutos de la compañía en la cual se establece el cambio de denominación de compañía limitada a sociedad anónima.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía **CRECULT S.A.**, se dedicará al desarrollo agropecuario y su industrialización; la crianza de toda clase de ganado y aves de corral; asesoramiento técnico; adquirir maquinaria y sus repuestos propios para su objeto; realizar inseminaciones artificiales; importación, comercialización, exportación, representación, distribución, comisión de todos sus productos.

Para cumplir con su objeto social, Crecult S.A., se dedicada a la crianza de ganado porcino y vacuno, la producción de productos lácteos y el cultivo de palmito,

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas normas requieren que la Administración de la Compañía efectué ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.2. Caja - bancos

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

3.3. 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.

3.4. 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.

3.5. 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.

3.6. Inventarios

Los inventarios de balanceado, maíz y soya se presentan al costo de adquisición; que no excede a los correspondientes valores netos de realización y se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

3.7. 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 e instalaciones | 5% |
| • Equipos de computación | 33% |
| • Maquinaria y equipo | 10% |
| • Muebles y enseres | 10% |
| • Equipos de oficina | 10% |
| • Vehículos | 20% |

3.8. 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. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

3.9. 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%. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

3.10. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

3.11. 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 CRECULT S.A. 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 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Clientes | 735.938 | 425.749 |
| Provisión incobrables | (5.912) | (3.830) |
| TOTAL | 730.026 | 421.919 |

5. INVENTARIOS

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

| Descripción | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Materia prima maíz | 349.764 | 528.026 |
| Semovientes en crecimiento | 181.814 | 171.861 |
| Balanceado | 56.110 | 60.314 |
| MP Insumos directos | 33.849 | 41.103 |
| Materia prima soya | 22.316 | 16.347 |
| Medicinas y vacunas | 9.417 | 14.237 |
| Insumos lácteos | 5.143 | 4.392 |
| Suministros / materiales | 5.129 | 11.704 |
| Insumos agrícolas, veterinarios | 3.253 | 1.978 |
| Material de empaque | 2.164 | 1.815 |
| Combustible | 825 | 245 |
| TOTAL | 669.784 | 852.023 |

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

| 2011 | | | | | | |
|---------------------------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------|
| Descripción | Saldo inicial | Adiciones | Venta | Bajas | Ajuste | Saldo final |
| Construcciones en curso | 1.300 | 21.316 | - | - | (19.033) | 3.584 |
| Edificios e instalaciones | 634.641 | 10.063 | - | - | 16.782 | 661.486 |
| Equipo de computación | 6.674 | 1.918 | - | - | - | 8.592 |
| Equipos de oficina | 1.867 | - | - | - | - | 1.867 |
| Equipos y maquinaria | 473.291 | 34.864 | (4.086) | (57.464) | - | 446.605 |
| Muebles y enseres | 5.218 | 7.313 | - | - | - | 12.531 |
| Otros activos | 14.049 | 1.420 | - | - | 1.015 | 16.484 |
| Vehículos. | 65.810 | 400 | - | - | - | 66.210 |
| Total | 1.202.850 | 77.294 | (4.086) | (57.464) | (1.235) | 1.217.359 |
| Depreciación acumulada | (444.894) | (93.855) | 1.546 | 50.233 | - | (486.969) |
| Total propiedad y equipo | 757.956 | (16.561) | (2.539) | (7.231) | (1.235) | 730.390 |

| 2010 | | | | | |
|---------------------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Descripción | Saldo inicial | Adiciones | Reclasif. | Bajas | Saldo final |
| Construcciones en curso | 11.081 | | (9.781) | - | 1.300 |
| Edificios e instalaciones | 510.337 | 114.523 | 9.781 | - | 634.641 |
| Equipo de computación | 5.319 | 1.355 | | - | 6.674 |
| Equipos de oficina | 1.416 | 451 | | - | 1.867 |
| Equipos y maquinaria | 293.997 | 182.379 | | (3.085) | 473.291 |
| Muebles y enseres | 3.768 | 1.450 | | - | 5.218 |
| Otros activos | 14.049 | - | | - | 14.049 |
| Vehículos. | 62.057 | 3.753 | | - | 65.810 |
| Total | 902.024 | 303.911 | - | (3.085) | 1.202.850 |
| Depreciación acumulada | (368.988) | (75.906) | | - | (444.894) |
| Total propiedad y equipo | 533.036 | 228.005 | - | (3.085) | 757.956 |

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de proveedores están conformados en su mayoría por obligaciones pendientes de pago en la compra de maíz e insumos para la operación de la Compañía.

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| Descripción | 2011 | 2010 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Otras | 288.985 | 251.470 |
| Palmito | 89.741 | 89.740 |
| TOTAL | 378.726 | 341.210 |

9. OBLIGACIONES POR PAGAR

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

| Descripción | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Socios (*) | 1.026.654 | 826.851 |
| Servicios Industriales De Comidas Y Bebidas Catering Cia. Ltda. (*) | 226.208 | 234.171 |
| TOTAL | 1.252.862 | 1.061.022 |

(*) Corresponde préstamos en efectivo, utilizados para capital de trabajo, los mismos que no generan interés alguno y no tienen fecha de vencimiento para su cancelación.

9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Saldos al inicio del año | 14.358 | 5.800 |
| Provisión del año | 13.704 | 14.358 |
| Pagos efectuados | (14.358) | (5.800) |
| Saldos al fin del año | 13.704 | 14.358 |

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 |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad después de participación de trabajadores | 77.657 | 81.363 |
| (+) Gastos no deducibles | 25.535 | 76.463 |
| (-) Amortización de pérdidas | (1.433) | (1.433) |
| BASE IMPONIBLE | 101.759 | 156.393 |
| Impuesto a la Renta | 33.596 | 39.098 |
| Anticipo calculado | 41.103 | 33.596 |

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 no tuvo la necesidad de realizar el pago de anticipo de impuesto a la renta por USD\$ 33.596; debido a que las retenciones que le efectuaron en el período por USD\$ 35.727 superaron el valor del anticipo calculado, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 24.422 consecuentemente, la Compañía registró en resultados USD\$ 33.596 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.

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 ACCIONISTAS

Capital Social - El capital es de USD\$60.200 dividido en 60.200 participaciones ordinarias y nominativas al valor nominal de un dólar cada.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas durante los años 2011 y 2010, son las siguientes:

| 2011 | | | |
|---------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| Detalle | Catering Services | Tecfood S. A. | Centragen Cía. Ltda. |
| Abonos realizados | 16.053 | 148.497 | 1.442 |
| Facturación emitida | - | 938.552 | 958 |
| Abonos recibidos | - | 913.712 | 948 |

| 2010 | | | |
|---------------------|------------------|---------------|----------------------|
| Detalle | Catering Service | Tecfood S. A. | Centragen Cía. Ltda. |
| Abonos realizados | 119.651 | 172.148 | 65.133 |
| Facturación emitida | - | 768.520 | 9.911 |
| Abonos recibidos | - | 782.612 | 9.911 |

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.
