ZAVATO S.A.

Estados Financieros
Año terminado al 31 Diciembre, 2012
Con Informe de los Auditores Independientes

audisupport
auditores consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
ZAVATO S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ZAVATO S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye, diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria (N.I.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoria adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su

audisupport
auditores consultores

conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **ZAVATO S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Abril, 12 del 2013

AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503

Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

ZAVATO S.A.

BALANCE GENERAL

(Expresado en US Dólares)

		Diciembre 31, 2012	2011
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo	Nota 3	48,809	45,163
Inversiones Temporales	Nota 4	1,010,170	873,719
Cuentas por Cobrar	Nota 5	498,173	591,280
Inventarios	Nota 6	1,682,244	877,059
Total activo corriente		3,239,396	2,387,221
Propiedad Planta y Equipo	Nota 7	790,238	599,831
Otros Activos	Nota 8	286,739	-
		1,076,977	599,831
		4,316,373	2,987,052
Pasivo y Patrimonio de los Socios			
Pasivo corriente:			
Sobregiro Bancario		-	-
Cuentas por Pagar	Nota 9	2,312,705	1,340,193
Obligaciones Sociales	Nota 10	216,879	208,469
Obligaciones Fiscales	Nota 11	117,115	132,112
Total pasivo corriente		2,646,698	1,680,774
Pasivo no Corriente			
Obligaciones a Largo Plazo	Nota 13	326,860	255,760
		326,860	255,760
Total Pasivos		2,973,559	1,936,534
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	Nota 14	730,000	550,000
Reservas Legal	Nota 15	133,702	95,859
Reserva Facultativa		-	36,057
Reserva de Capital		-	-
Resultados Acumulados		479,112	368,602
Total Patrimonio de los Accionistas:		1,342,814	1,050,518
		4,316,373	2,987,052

Ing. Mauro Torres
Gerente General

Dra. Noemi Gonzalez
Contadora General

ZAVATO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en US Dólares)

		Año terminado en Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ventas		4,900,860	3,860,670
Costo de Ventas		(3,433,641)	(3,156,099)
Utilidad Bruta en Ventas		1,467,219	704,571
Gastos Operacionales:			
Gastos Operacionales		(1,019,107)	(683,580)
Total Gastos de Operación		(1,019,107)	(683,580)
Utilidad (Pérdida) en Operación		448,112	20,991
Otros Ingresos (Gastos)			
Otros Ingresos		95,998	567,922
Otros Gastos		(2,689)	(23,705)
Total Otros Ingresos Neto		93,309	544,217
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		541,421	565,208
15% Participación Trabajadores	Nota 12	81,213.15	84,781
14% Reinversión de Utilidades	Nota 12	19,500	25,200
23% Impuesto a la Renta		62,275	-
24% Impuesto a la Renta	Nota 12	-	45,669
UTILIDAD NETA		378,433	409,558

Ing. Mauro Torres
Gerente General

Dra. Noemi Gonzalez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ZAVATO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2012	**Diciembre 31, 2011**
Capital Social		
Saldo Inicial y Final	550,000	400,000
Aumento de Capital	180,000	150,000
Saldo Final	730,000	550,000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	95,859	177,601
Retiro Aumento de Capital	-	(122,698)
Adición Reserva Legal 2011	-	40,956
Adición Reserva Legal 2012	37,843	-
Saldo Final	133,702	95,859
Reserva Facultativa		
Saldo Inicial	36,057	47,819
Retiro Aumento de Capital	-	(11,762)
Adición Reserva Facultativa 2011	6,602	-
Reclasificacion a Resultados Acumulados	(42,659)	
Saldo Final	-	36,057
Reserva de Capital		
Saldo Inicial	-	15,539
Retiro Aumento de Capital	-	(15,539)
Adición Reserva Legal 2011	-	-
	-	-
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	368,602	400,000
Dividendos por Pagar Accionistas	(182,000)	(400,000)
Traspaso a Reinversión de Utilidades	(180,000)	-
Provisión Reserva Facultativa Año 2011	(6,602)	-
Reserva Facultativa	42,659	-
Provisión Reserva Legal Año 2012	(37,843)	(40,956)
Resultados Conversión NIIF	95,863	
Utilidad Neta del Ejercicio	378,433	409,558
Saldo Final	479,112	368,602
Total Patrimonio de los Accionistas	1,342,814	1,050,518

Ing. Mauro Torres
Gerente General

Dra. Noemi Gonzalez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ZAVATO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	378,433	409,558
Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:		
Depreciación	53,363	41,456
Provisión de Cuentas Incobrables	2,609	2,779
Provisión Jubilación Patronal	71,100	75,385
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	149,624	(165,192)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(805,185)	(703,772)
(Aumento) Disminución en Impuestos	(43,789)	(14,672)
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	(443,431)	529,079
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar	951,653	(369,892)
Aumento (Disminución) en Beneficios Sociales	81,252	99,932
(Aumento) Disminución en Obligaciones Fiscales	(14,996)	(33,939)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(215,984)	35,778
EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	**164,650**	**(93,501)**

Ing. Mauro Torres
Gerente General

Dra. Noemi Gonzalez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ZAVATO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Diciembre 31, 2012	Año terminado en Diciembre 31, 2011
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	3,758,080	3,506,091
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(3,686,739)	(4,143,831)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	93,309	544,238
Efectivo Proveniente de Operaciones	**164,650**	**(93,501)**
EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos	(161,005)	(72,005)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	**(161,005)**	**(72,005)**
EFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras	-	(20,601)
(Aumento) Disminución en Pasivo a Largo Plazo	-	-
Efectivo Utilizado en Actividades de Financiamiento	-	**(20,601)**
Disminución del Efectivo	3,645	(186,107)
Efectivo Inicio del Año	45,164	231,271
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**48,809**	**45,164**

Ing. Mauro Torres
Gerente General

Dra. Nbemi Gonzalez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1 **Constitución y Objeto**

ZAVATO S.A., se constituyo en la ciudad de Quito, Ecuador, el 24 de abril de1991. Su actividad principal, es la planificación, diseño, calculo y fabricación de postes de hormigón armado y herrajes para líneas eléctricas y prefabricadas de hormigón, montaje de postes de hormigón herrajes y líneas eléctricas. Planificación, diseño y cálculo, construcción y fiscalización de obras de ingeniería civil, sanitaria, hidráulica vías de comunicación y geotécnia.

Con fecha 17 de septiembre del 1992, la Compañía **ZAVATO S.A.,** realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el mismo que fue perfecionado en la Superintendencia de Compañías bajo resolución No. 1523 y Registro Mercantil No. 2190 del 05 de noviembre de 1992.

Con fecha 20 de octubre del 2010, la Compañía **ZAVATO S.A.,** realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el mismo que fue perfeccionado la Superintendencia de Compañías bajo resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.000181 y Registro Mercantil No. 285 del 28 de enero del 2011.

Con fecha 12 de Diciembre del 2012, la compañía **ZAVATO S.A.,** realiza un aumento de capital que fue perfeccionado en la Superintendencia de Compañías bajo resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.006768 y Registro Mercantil No. 4429 del 28 de diciembre del 2012.

Con estos antecedentes la compañía se encuentra en capacidad de realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles o industriales permitidos por la ley ecuatoriana y dentro del giro de su negocio.

Situación Económica del Ecuador

La economía del País tuvo un crecimiento menor con el relacionado al año 2011, esto se debió principalmente a que el Gobierno apunto al fortalecimiento de la infraestructura a través de la inauguración de nuevas vías a lo largo del país, la culminación del aeropuerto de Quito, el inicio de obras hidroeléctricas además del financiamiento de planes habitacionales por medio del IESS. Durante el año 2012, el Ecuador registro una inflación anual de 4.16%, según informe del INEC., siendo una tasa menor al 5,41%, registrada en el año

... Nota 1

2011. La canasta básica se ubicó en USD 595,10, registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento del 3.80%, según datos proporcionado por el INEC. Para el año 2013 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un período de elecciones seccionales. (Fuente INEC y Medios escritos del País).

A la fecha de emisión de nuestro informe no es posible determinar los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía del Ecuador y las consecuencias, en el caso de que existieran sobre la posición financiera y resultados futuros de operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2 Bases de Presentación

Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Los presentes estados financieros de **ZAVATO S.A.,** al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (N.I.I.F para PYMES), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el año terminado al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía, se preparaban de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Los efectos de la adopción de las (N.I.I.F para PYMES), y las excepciones adoptadas para la transición a las (N.I.I.F para PYMES), se detallan a continuación.

Adicionalmente las cifras de los estados financieros al 01 de enero y 31 de diciembre del 2011, han sido reestructurados para poder presentarse de forma comparativa con las cifras del año terminado al 31 de diciembre del 2012.

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

... Nota 2 Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (N.I.I.F. para PYMES), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Implementación de NIIF para PYMES

Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes

Mediante Resoluciones No. 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes "NIIF para PYMES", por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el Caso de **ZAVATO S.A.,** las "NIIF para PYMES", entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Para el caso de **ZAVATO S.A.,** su período de transición fue al 01 de enero del 2011, fecha en la que la Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura de acuerdo a (N.I.I.F. para PYMES), y las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo "NEC" al patrimonio neto reportado bajo "NIIF para PYMES".

La elaboración de los estados financieros antes mencionados se los ha realizado de acuerdo a la NIIF 1, aplicando todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para PYMES, ninguna de las cuales resultó aplicable dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía y la composición de sus estados financieros.

En las Notas 16 y 17, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF para PYMESy los estados financieros fiscales.

... Nota 2

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados considerando todas las NIIF para PYMES, emitidas hasta esa fecha.

Índices de Precios al Consumidor

El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16

Activos y Pasivos Financieros

Clasificación.- La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Préstamos y Cuentas por Cobrar
- Anticipos a Proveedores y,
- Otras Cuentas por Cobrar

Los pasivos financieros son clasificados en;

- Proveedores Nacionales
- Otras Cuentas por pagar.

Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron o se asumieron, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento.- La compañía reconoce un activo o un pasivo financiero en el momento de la negociación, es decir, cuando se realice la compra o se vende el activo o se compromete a pagar el pasivo.

Inventarios

Están registrados al costo de producción de hierro en varillas, cemento, material pétreo y otros materiales adicionales, como materia prima y el producto terminado los mismos que no exceden el valor de mercado.

... Nota 2

El costo de ventas se determinó sobre la base de diferencia de inventarios.

Propiedad Planta y Equipo

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Muebles de Oficina	10.00%
Vehículos	20.00%
Equipo de Computo	33.33%
Edificios	5.00%
Maquinaria y Equipo	10.00%
Muebles y Enseres	10.00%

Inversiones

Representan las inversiones a plazo fijo que la compañía mantiene en las instituciones financieras locales,.

Jubilación Patronal

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía realizó la provisión necesaria para jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el cálculo actuarial determinado por un profesional independiente.

3 Efectivo

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011
Caja	-	70
Bancos	48,809	45,093
	48,809	45,163

4 Inversiones Temporales

Un resumen de inversiones temporales es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011
Inversiones	1,010,170	873,719
	1,010,170	873,719

5 Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

		Diciembre 31, 2012	2011
(1)	Clientes	260,911	410,537
	Anticipos Entregados	53,714	47,604
	Préstamos	118,000	120,000
	Otras Cuentas por Cobrar	2,233	4,103
	Retenciones en la Fuente	87,763	45,218
	Anticipo Impuesto a la Renta	1,643	399
		524,264	627,861
(2)	Menos Provisión Acumulada para cuentas incobrables	26,091	36,581
		498,173	591,280

(1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2012 es como sigue:

	A 30 días	A 60 días	+ 90 días	Total
Cartera	236,967	-	23,944	260,911

La cartera esta conformada por venta de Postes de Hormigón.

... Nota 5

(2) Movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011
Saldo al Inicio del año	36,581	33,802
Provisión del año	2,609	
(-) Ajustes	13,099	2,779
Saldo Final	26,091	36,581

6 Inventario Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011
Inventario Materia Prima	315,458	242,985
Inventario Producto Terminado	1,303,158	594,405
Inventario Suministros	63,628	39,669
	1,682,244	877,059

7 Propiedad Planta y Equipo El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011
Terrenos	359,767	359,767
Edificios e Instalaciones	404,080	285,662
Maquinaria y Equipo	349,292	397,419
Muebles y Enseres	12,364	32,728
Equipos de Oficina	17,229	15,177
Vehículos	38,494	1,000
Equipo de Computación	21,473	33,295
Instalaciones Eléctricas en Fábricas	24,325	-
Software	7,300	-
(1)	1,234,324	1,125,048
(2) Menos Depreciación Acumulada	444,086	525,217
	790,238	599,831

... Nota 7

(1) El movimiento de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011
Costo:		
Saldo Inicial	1,125,048	1,053,043
Adiciones	161,539	72,005
Retiros	135,028	-
(+) Ajuste NIIF	82,765	-
Saldo Final	1,234,324	1,125,048

	Diciembre 31, 2012	2011
(2) **Depreciación acumulada:**		
Saldo Inicial	525,217	483,761
Gastos del año	58,367	41,456
Retiros	134,522	-
(-) Ajustes	4,976	-
Saldo Final	444,086	525,217

8 **Otros Activos** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011
Seguros Prepagados	723	
Transporte Prepagado	108,834	-
Costos Prepagados CNEL Sucumbios	177,182	-
	286,739	-

9 Cuentas por Pagar Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011
Proveedores por Pagar	220,530	67,252
Anticipos Clientes	1,928,291	1,134,880
Otros Ingresos por Realizarse	71,943	138,061
Notas Recepción por Registrar	90,517	-
Otras Cuentas por Pagar	1,424	-
	2,312,705	1,340,193

10 Obligaciones Sociales El resumen de esta cuenta fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	2011
	Sueldos por Pagar	65,417	53,478
	Beneficios Sociales	52,205	58,563
	IESS por Pagar	18,044	11,647
(1)	15% Participación Empleados	81,213	84,781
		216,879	208,469

(1) Ver nota 12

11 Obligaciones Fiscales El resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	2011
	IVA por Pagar	25,001	48,467
	Impuestos por Pagar	10,339	12,776
(1)	Impuesto a la Renta Reinversión	19,500	25,200
(1)	Impuesto a la Renta Compañía	62,275	45,669
		117,115	132,112

(1) Ver nota 12

12 Provisiones Finales Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y el 23%, del Impuesto a la Renta:

... Nota 12

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	541,421	565,208
15% Participación Trabajadores y Empleados (1)	81,213	84,781

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad antes de Participación Trabajadores	541,421	565,208
(-) 15% Participación Trabajadores	81,213	84,781
(-) Reinversión de Utilidades	150,000	180,000
(-) Ingresos Exentos por Intereses	17,151	69,621
(-) Ingreso de Empleados Nuevos	80,076	23,010
(-) Empleados Discapacitados	25,954	27,952
(+) Empleados por Ingresos Exentos	2,573	10,443
(+) Gastos no Deducibles	81,160	-
Base Imponible Impuesto a la Renta	270,760	190,287
14% Impuesto a la Renta (Reinversión) (1)	-	25,200
13% Impuesto a la Renta (Reinversión) (1)	19,500	-
24% Impuesto a la Renta (1)	-	45,669
23% Impuesto a la Renta (1)	62,275	-
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	1,643	399
(-) Retenciones en la Fuente	43,359	35,713
Valor a Pagar Impuesto a la Renta	36,773	34,757

La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- "**Tarifa del impuesto a la renta para sociedades** (Sustituido por la Disposición reformatoria segunda, num.2.6 de la Ley s/n, R.O..351-S, 29-XII- 2010), Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

... **Nota 12**

Según la Disposiciones Transitorias primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 352-S, 29-XII-2010) El impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos: Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%, Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%. A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%, en su párrafo segundo dice: 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."

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno de Art. 125.- "Retenciones por utilidades, dividendos o beneficios. Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente del impuesto a la renta"

13 Obligaciones Largo Plazo

El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011
Jubilación Patronal y Desahucio	326,860	255,760
	326,860	255,760

14 Capital Social

El capital social de la Compañía está constituido por 730,000, acciones ordinarias y nominativas con un valor de US$. 1.00, cada una.

15 Reserva Legal

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

16 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	541,421	541,421	-
15% Participación de Trabajadores	81,213	81,213	-
(-) Reinversión de Utilidades	150,000	150,000	-
(-) Ingresos Exentos por Intereses	17,150	17,150	-
(-) Ingreso de Empleados Nuevos	80,076	80,076	-
(-) Empleados Discapacitados	25,954	25,954	-
(+) Empleados por Ingresos Exentos	2,573	2,573	-
(+) Gastos no Deducibles	81,160	81,160	-
Base de Cálculo	270,760	270,760	-
13% Impuesto a la Renta	19,500	19,500	-
23% Impuesto a la Renta	62,275	62,275	-
Utilidad Neta	378,433	382,398	-

17 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
31 de Diciembre del 2012			
Activo			
Activo Corriente	3,239,396	3,239,396	-
Activo No Corriente	1,076,977	1,076,977	-
Total Activo	4,316,373	4,316,373	-
Pasivo			
Pasivo Corriente	2,646,698	2,646,698	-
Pasivo No Corrientes	326,860	326,860	-
Total Pasivo	2,973,559	2,973,559	-
Patrimonio	1,346,779	1,346,779	
Total Patrimonio	1,342,814	1,342,814	-
Total Pasivo y Patrimonio	4,316,373	4,316,373	-

...Nota 17

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
31 de Diciembre del 2011			
Activo			
Activo Corriente	2,400,320	2,387,221	13,099
Activo No Corriente	682,596	599,832	82,764
Total Activo	3,082,915	2,987,052	95,863
Pasivo			
Pasivo Corriente	1,540,714	1,540,714	-
Pasivo No Corrientes	393,820	393,820	-
Total Pasivo	1,934,534	1,934,534	-
Patrimonio	1,148,381	1,052,518	95,863
Total Patrimonio	1,148,381	1,052,518	95,863
Total Pasivo y Patrimonio	3,082,915	2,987,052	95,863

18 Eventos Subsecuentes Entre el 31 de diciembre del 2012, y la fecha de preparación de nuestro informe (19 de Abril del 2013), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.