

55174

PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

Exp.: 55174

Ing.: 35316



PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

-Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Nota explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:



PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.

1.- Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

2.- La administración de Prefabricados, Concretos y Edificios "Precedi" S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o 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 auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas

contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4.-En mi opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5.- Sin calificar nuestra opinión informamos que nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2010 de **PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



C.P.A. EFRÉN COELLO SOLIS
SC-RNAE # 186

Guayaquil, 23 de febrero del 2011



PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009	1 de enero 2009
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2b	167,488	209,138	4,586
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2c y 6	532,306	543,369	619,029
Existencias	2e y 7	8,301	7,513	30,856
Activos por impuestos corrientes	8	34,029	35,271	52,146
Otros activos corrientes	9	3,912	3,217	7,435
Total de activo corriente		746,036	798,508	714,052
Activo no corriente				
Propiedad, planta y equipo, neto	2f y 10	1,025,873	1,168,069	1,310,031
Otros activos		-	10,848	18,237
Total del activo no corriente		1,025,873	1,178,917	1,328,268
		1,771,909	1,977,425	2,042,320
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Obligaciones bancarias	2h y 11	56,749	125,883	34,502
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2i y 12	27,613	23,234	74,839
Documentos por pagar		2,281	2,045	3,169
Pasivos por impuestos corrientes	8	34,436	29,587	36,332
Provisiones corrientes	2m y 13	4,585	17,303	31,515
Total de pasivo corriente		125,664	198,052	180,357
Pasivo no corriente				
Obligaciones bancarias	2h y 11	-	56,749	-
Obligaciones por beneficios de retiro del personal	2k y 14	35,150	26,361	25,590
Pasivo por impuesto diferido	2j y 17	233,369	262,878	292,387
Total de pasivo no corriente		268,519	345,988	317,977
Patrimonio				
Capital social	2n y 15	160,000	160,000	160,000
Aporte para futuras capitalizaciones		1,268	1,268	1,268
Reservas	2o y 16	476,932	469,462	456,778
Adopción por primera vez NIIF	3b	752,856	752,856	841,383
Utilidades retenidas		(13,330)	49,799	84,557
Total patrimonio		1,377,726	1,433,385	1,543,986
Total pasivo y patrimonio		1,771,909	1,977,425	2,042,320

Las notas en las páginas de la 7 a la 31 son parte integral de estos estados financieros.

Ing. José Fernando Arce Suárez
Gerente General

Ing. Sara Annabell Járra Reyes
Contadora

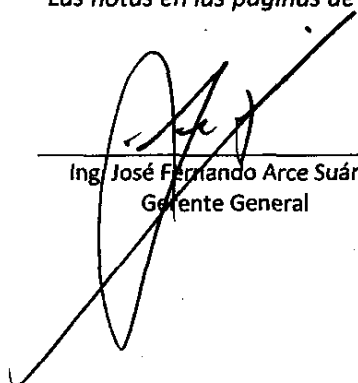


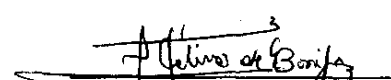
PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos de actividades ordinarias	2q	768,000	869,309
Gastos de administración	2r	(775,680)	(835,762)
Gastos de ventas	2r	(1,042)	(7,279)
Costos Financieros		(14,057)	(14,416)
Participación de los empleados en las utilidades	2l	-	(11,718)
		<u>(790,779)</u>	<u>(869,175)</u>
Otros ingresos (egresos) no operacionales, neto		<u>5,737</u>	<u>(51,767)</u>
 Utilidad antes del impuesto a la renta		 (17,042)	 (51,633)
Impuesto a la renta	2j y 17	<u>3,712</u>	<u>12,906</u>
 Utilidad neta y resultado integral del año		 <u>(13,330)</u>	 <u>(38,727)</u>
 Utilidad por acción		 <u>(0.33)</u>	 <u>(0.97)</u>

Las notas en las páginas de la 7 a la 31 son parte integral de estos estados financieros.


 Ing. José Fernando Arce Suárez
 Gerente General


 Ing. Sara Annabell Jara Reyes
 Contadora



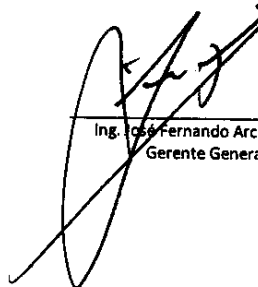
PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Nota	Capital pagado (1)
Saldos al 1 de enero del 2009	3b	160,000
Apropiación de reservas, según Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de marzo del 2009		
Efectos NIIF en el estado de resultados integrales		
Pago de dividendos	2p	
Utilidad neta y resultado integral del año		-
Saldos al 31 de diciembre del 2009		160,000
Apropiación de reservas, según Resolución de la Junta General de Accionistas del 12 de marzo del 2010		
Pago de dividendos	2p	
Utilidad neta y resultado integral del año		-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		160,000



Las notas en las páginas d


Ing. José Fernando Arc
Gerente General

PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		779,063	944,968
Pagos a proveedores y a empleados		(626,726)	(773,043)
Intereses pagados		(14,057)	(14,416)
Impuesto a la renta	17	-	(9,232)
Participación de trabajadores	2i	(11,718)	(19,981)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	19	<u>126,562</u>	<u>128,296</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias		-	250,000
Pago de obligaciones bancarias		(125,883)	(101,871)
Dividendos pagados a los accionistas de la compañía		(42,329)	(71,873)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		<u>(168,212)</u>	<u>76,256</u>
Efectivo y equivalente de efectivo:			
(Disminución neta) aumento neto en el efectivo		(41,650)	204,552
Efectivo al inicio del año		209,138	4,586
Efectivo al final del año		<u>167,488</u>	<u>209,138</u>

Las notas en las páginas de la 7 a la 31 son parte integral de estos estados financieros.

Ing. José Fernando Arce Suárez
Gerente General





NOTA 1.- OPERACIONES

PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A. (La compañía) fue constituida el 20 de agosto de 1987 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de diciembre de 1987. Su objetivo principal es la transportación de materiales de construcción, así como de sus elaborados y más elementos de la construcción.

NOTA 2.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera No. 1, *Adopción de las NIIF por primera vez* (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

a) Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Hasta el año 2009, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)



la <Véase nota 5>.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los activos financieros clasificados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, que son medidos al valor razonable.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
CINIIF 14	Enmienda. Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero del 2011
NIC 32	Enmienda. Derechos o garantías sobre opciones de compra de acciones	1 de julio del 2010
CINIIF 19	Clarifica la extinción de los pasivos con instrumentos de patrimonio	1 de julio del 2010
NIC 24	Enmienda. Definición de partes vinculadas	1 de enero del 2011
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 7	Énfasis en la interacción entre revelaciones cualitativas y cuantitativas respecto de la naturaleza y extensión de los riesgos de instrumentos financieros	1 de enero del 2011
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otro resultado integral	1 de enero del 2011
CINIIF 13	Clarificación del significado de valor razonable en el contexto de planes de lealtad de clientes	1 de enero del 2011

La Compañía está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

b) Efectivo y equivalente de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método *indirecto*. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)



c) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento de pago (más de 30 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendría de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados integral en el rubro de gastos de venta. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral.

d) Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009 y al 1 de enero del 2009 la Compañía no mantiene activos financieros.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)



efectivo expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Con posterioridad, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

e) Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de los repuestos y combustible es registrado al costo histórico, y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias de cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

f) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan al valor razonable resultante que surge de un avalúo practicado en el año 2009 por un perito independiente contratado para dicho efecto y calificado por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste fue registrado como un mayor valor de las propiedades y equipos con contrapartida en la cuenta "Aplicación por primera vez NIIF". La depreciación se calcula con base al método de línea recta sobre una vida útil restante estimada por la compañía y estudios técnicos.

De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 y la NIC 16, la compañía procedió a revaluar el 100% de sus propiedades y equipos, registrando este valor en el balance de apertura (01-01-2009), con ajustes retrospectivos a la depreciación acumulada.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

Maquinarias y equipos	-	7 años
Vehículos	-	Entre 2-10 años

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)



g) Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresados en dólares estadounidenses)



h) Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

i) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

j) Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos a la renta de años anteriores.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquél que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresados en dólares estadounidenses)



pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y del 2009 y al 1 de enero del 2009 presentan saldos por impuesto a la renta diferido significativos <Véase nota 17>.

k) Obligaciones por beneficios de retiro del personal - Jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera que se determina anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) tales la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. El efecto, positivo o negativo, de los cambios en las estimaciones utilizadas se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

l) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

n) Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

La accionista Hohesa, Hormigones Hércules S.A. mantiene una inversión en acciones en la compañía, cuya participación es del 80% del capital social. La accionista ejerce influencia significativa y de control sobre Precedi S.A.

De acuerdo a la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" para la consolidación de estados financieros basta que posea más de la mitad del poder de voto de otra entidad, este informe se encontrará por separado.

o) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

p) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresados en dólares estadounidenses)



por los accionistas de la compañía.

q) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Ingresos por alquiler de transporte

Los ingresos por servicios de alquiler de transporte, se lleva a resultados en base a su realización.

r) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registre en el periodo más cercano en el que se conoce.

La compañía utiliza para la presentación del estado de resultados integral el método de gastos por naturaleza.

s) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

NOTA 3.- TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de la NIIF 1

Los estados financieros de la compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía ha aplicado la NIIF 1 al preparar estos estados financieros.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La fecha de transición es el 1 de enero del 2009. La compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Estos estados financieros han sido preparados considerando bajo las NIIF emitidas hasta la fecha. De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Exenciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la compañía

(i) Estimaciones

Únicamente para efectos comparativos, para la fecha de transición (1 de enero del 2009) y el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2009), se han modificado los años de vida útil para la estimación del gasto de depreciación y depreciación acumulada de los rubros de propiedades y equipos que difieren de las utilizadas para el cálculo de saldos previamente reportados bajo NEC.

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

b) Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

(i) Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2009 y al 31 de diciembre del 2009.

(ii) Conciliación del estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

Conciliación del patrimonio

En el proceso de adopción a las NIIF no se identificaron diferencias conceptuales significativas entre éstas y las NEC. La conciliación presentada a continuación describe un ajuste efectuado por la Compañía en sus estados financieros de acuerdo con NIIF que no fue reconocido en los estados financieros de acuerdo con NEC por consideraciones de materialidad:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)



	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Total patrimonio neto según NEC	680,529	702,604
Costo revaluado se propiedad, planta y equipo	1,033,623	1,151,658
Ajuste de jubilación y desahucio	(17,889)	(17,889)
Reconocimiento de impuesto diferido	(262,878)	(292,388)
Total patrimonio neto según NIIF	<u>1,433,385</u>	<u>1,543,985</u>

Conciliación del estado de resultados integrales

	Diciembre 31, 2009
Resultado del año bajo NEC	49,799
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(118,035)
Impuesto a la renta diferido	29,509
Total patrimonio neto según NIIF	<u>(38,727)</u>

NOTA 4.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

La compañía no está expuesta al riesgo de precios de sus servicios.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La compañía no tiene activos significativos que generan intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la compañía son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de la tasa de interés de la compañía surge del endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la compañía al riesgo de valor razonable de las tasas de interés.

Véase el detalle de obligaciones bancarias en la <nota 11>.

Riesgo de crédito

La compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo crediticio con terceros, la compañía presta sus servicios principalmente a la compañía Hohesa, Hormigones Hércules S.A. Tiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito. Las ventas principalmente cobradas en efectivo.

Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez, mantiene suficiente efectivo y equivalentes así como la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener lo suficiente para atender sus obligaciones.

La Compañía monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración principalmente el flujo de las actividades operativas y de inversión.

b) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresados en dólares estadounidenses)



retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos y con obligaciones bancarias con distintas instituciones financieras en el Ecuador. Con este objetivo la administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

c) Estimación del valor razonable

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros medidos al valor razonable.

Se asume que el valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se aproximan a sus valores razonables.

NOTA 5.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

d) Estimados y criterios contables críticos

La administración efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La administración cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios, teniendo en cuenta una política conservadora.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)



Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. <Véase nota 14> que presenta información adicional sobre estas provisiones.

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes	39,518	39,518	-
Compañía relacionada (i)	492,788	503,851	619,029
	<u>532,306</u>	<u>543,369</u>	<u>619,029</u>

(i) Comprende los saldos por cobrar a la compañía Hohesa, Hormigones Hércules S.A. por los servicios de transporte de materiales de construcción.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)



NOTA 7.- EXISTENCIAS

Composición:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Combustible	8,301	7,513	2,785
Repuestos	-	-	22,355
Lubricantes	-	-	5,716
	<u>8,301</u>	<u>7,513</u>	<u>30,856</u>

NOTA 8.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición en cuentas de Activos:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Retenciones de clientes	15,360	16,732	15,728
Impuestos años anteriores	18,669	17,982	17,982
Impuesto al valor agregado	-	-	14,723
Impuesto a la renta compañía	-	557	3,713
	<u>34,029</u>	<u>35,271</u>	<u>52,146</u>

Composición en cuentas de Pasivos:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Impuestos retenidos - Ley 006	1,775	1,705	2,692
Retenciones IVA	2,581	2,656	4,424
Impuesto al valor agregado	2,313	6,652	-
Impuesto a la renta compañía	25,797	16,603	28,672
Impuesto a la renta empleados	1,970	1,971	544
	<u>34,436</u>	<u>29,587</u>	<u>36,332</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)



NOTA 9.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Seguros pagados por anticipado	-	-	3,536
Varios (i)	3,912	3,217	3,899
	<u>3,912</u>	<u>3,217</u>	<u>7,435</u>

(i) Comprenden cuentas por liquidar consumo de gasolina.

NOTA 10.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Diciembre 31,		Enero 1,	Tasa anual de depreciación
	2010	2009	2009	%
Maquinarias y equipos	18,667	18,667	18,667	14.29
Vehículos	1,291,364	1,291,364	1,291,364	(i)
	<u>1,310,031</u>	<u>1,310,031</u>	<u>1,310,031</u>	
Depreciación acumulada	(284,158)	(141,962)	-	
	<u>1,025,873</u>	<u>1,168,069</u>	<u>1,310,031</u>	

(i) Las tasas anuales de depreciación de los vehículos comprenden: 10%, 12.5%, 20%, 33.33% y 50%.

Los nuevos valores en libros de las propiedades y equipos se han determinado de acuerdo a los criterios de la NIC 16 "Medición posterior al reconocimiento":

P.35 Cuando se revalúe un elemento de propiedades, planta y equipo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación puede ser tratada de cualquiera de las siguientes maneras:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)



P.35.b Eliminada contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se reexpresa es el importe neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo. Este método se utiliza habitualmente en edificios.

El movimiento del rubro propiedades y equipos es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo Inicial	1,168,069	1,310,031
Depreciación del año	(142,196)	(141,962)
Saldo Final	<u>1,025,873</u>	<u>1,168,069</u>

El efecto en la depreciación del año 2010 de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" con la autorizada por el Servicio de Rentas Internas, siguiendo el método de la línea recta, es de un aumento en el año por US\$118,036 la cual ha sido considerada por la Compañía como gastos no deducible para el cálculo del impuesto a la renta <Véase nota 17>.

<Véase nota 2f> sobre la política de valuación sobre las propiedades y equipos.

NOTA 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Sobregiros bancarios (i)	-	-	34,502
Banco de Machala (ii)	<u>56,749</u>	<u>182,632</u>	-
	<u>56,749</u>	<u>182,632</u>	<u>34,502</u>
Porción corriente	(56,749)	(125,883)	(34,502)
Obligaciones a largo plazo	<u>-</u>	<u>56,749</u>	<u>-</u>

(i) Sobregiros por US\$2,289 (Banco del pacifico) y US\$32,213 (Banco Bolivariano).

(ii) Operación hasta el 11.23% de interés anual con vencimiento a mayo 21 del 2011.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)



NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Cuentas por pagar comerciales			
Proveedores locales	27,613	23,234	74,839
	<u>27,613</u>	<u>23,234</u>	<u>74,839</u>

NOTA 13.- PROVISIONES CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Participación trabajadores	-	11,718	19,981
Beneficios sociales	4,414	5,357	11,534
Intereses y comisiones	171	228	-
	<u>4,585</u>	<u>17,303</u>	<u>31,515</u>

NOTA 14.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y del 2009 y al 1 de enero del 2009 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encontraban prestando servicios a la Compañía a dichas fechas. Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6,5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador por el equivalente del veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la empresa. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y al 1 de enero del 2009, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente.

PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**



Los montos de estos beneficios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y al 1 de enero del 2009 comprenden:

Obligaciones en el estado de situación financiera

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Jubilación patronal	25,623	19,616	19,080
Desahucio	9,527	6,745	6,510
	<u>35,150</u>	<u>26,361</u>	<u>25,590</u>

El movimiento del pasivo por jubilación patronal reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	19,616	19,080
Provisiones del año	6,007	536
Saldo al final del año	<u>25,623</u>	<u>19,616</u>

El movimiento del pasivo por desahucio reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	6,745	6,510
Provisiones del año	2,782	235
Saldo al final del año	<u>9,527</u>	<u>6,745</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Tasa de descuento	6.50%	6.50%	6.50%
Tasa de crecimiento de sueldos	2.40%	2.40%	2.40%
Jubilados a la fecha	2	1	1

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)



NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el capital suscrito y pagado asciende a US\$160,000 representado por acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0.40 (20 acciones) y US\$4 (39,998 acciones) cada una. <Véase nota 2n>

NOTA 16.- RESERVA DE CAPITAL, LEGAL Y FACULTATIVA

Reserva de capital <Véase nota 2o>

Reserva legal

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

Reserva facultativa

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA 17.- SITUACION FISCAL

Los años 2007 al 2010, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% a las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2010 y 2009 a la tasa del 25%.

Conciliación contable-tributaria del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**



	Diciembre 31,	
	2010	2009
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	100,994	78,120
Menos: participación laboral	-	(11,718)
Menos: efectos de aplicación NIIF	<u>(118,036)</u>	<u>(118,035)</u>
	<u>(17,042)</u>	<u>(51,633)</u>
Utilidad (perdida) antes de impuestos	<u>(17,042)</u>	<u>66,402</u>
Mas: gastos no deducibles (1)	120,231	9
Base imponible total	103,189	66,411
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>25,797</u>	<u>16,603</u>

(1) Incluyen US\$2,196 por concepto de costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta (2009: US\$9) y US\$118,036 por concepto de depreciación por el valor de revalúo.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y 1 de enero del 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Impuesto a la renta causado	25,797	16,603	28,672
Menos			
Anticipos pagados	-	(557)	(3,713)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(15,360)</u>	<u>(16,732)</u>	<u>(15,728)</u>
Provisión (por cobrar) impuesto a la renta	<u>10,437</u>	<u>(686)</u>	<u>9,231</u>

El gasto del impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales se desagrega como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Impuesto a la renta corriente	25,797	16,603
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencia temporarias	<u>(29,509)</u>	<u>(29,509)</u>
	<u>(3,712)</u>	<u>(12,906)</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)



Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

En el año 2010 la compañía no realizó pagos por anticipos de impuesto a la renta debido a que las retenciones en la fuente realizadas por terceros durante el año 2009 fueron superiores a la base de cálculo de dicho anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
<i>Impuesto diferido pasivo:</i>	233,369	262,878	292,388

Al 31 de diciembre el impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Diferencias temporarias imponibles:		
Revaluación de propiedades, planta y equipo	915,587	1,033,623
Jubilación patronal y desahucio	17,889	17,889
	<u>933,476</u>	<u>1,051,512</u>
Tarifa de impuesto a la renta	25%	25%
Total impuesto diferido acreedor al final del año	233,369	262,878
Total impuesto diferido acreedor al inicio del año	262,878	292,387
Cargo a los resultados del año	<u>(29,509)</u>	<u>(29,509)</u>



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto sobre la utilidad gravable, tal y como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Utilidad (perdida) antes de impuestos	(17,042)	(51,633)
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta teórico	(4,261)	(12,908)
(+) Partidas permanentes 25%	549	2
Impuesto a la renta en el estado de resultado integral	(3,712)	(12,906)
(+) Impuesto diferido pasivo reconocido	29,509	29,509
Impuesto a la renta del año	25,797	16,603

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

NOTA 18.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <Véase nota 6>

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2010	2009	2009
Gastos - Alquiler de vehículos	768,000	768,000	-

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)



NOTA 19.- EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con la caja neta utilizada en actividades de operación		
Utilidad (Pérdida) Neta	(13,330)	(38,727)
Ajustes para conciliar la utilidad (perdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación	142,196	141,962
Impuesto diferido	(29,509)	(29,509)
Jubilación y desahucio	8,791	771
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	11,063	75,660
(Aumento) Disminución en Inventarios	(788)	23,343
(Aumento) Disminución en Otros Activos	11,394	28,481
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	4,378	(51,605)
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	(7,633)	(22,080)
Total ajustes	139,892	167,023
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	126,562	128,296

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de febrero del 2011), no se presentaron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
