

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:

a) Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, constituyen los 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.

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 la <Véase nota 4>.

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.

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.

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.

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 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.

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.

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.

h) 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.

i) 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 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 2012 y del 2011 presentan saldos por impuesto a la renta diferido significativos < Véase nota 15 >.

j) 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 7%. 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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.

n) 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 por los accionistas de la compañía.

o) 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.

p) 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.

q) 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.- 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

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.

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 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 4.- 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.

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 12> que presenta información adicional sobre estas provisiones.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Cuenta por cobrar Comerciales		
Cliente	-	39,518
Compañía Relacionada (i)	369,914	710,929
	<u>369,914</u>	<u>750,447</u>

(i) Saldos por cobrar a corto plazo y largo plazo \$500.000, sin devengar interés con: Hohesa, Hormigones Hércules S.A. por alquiler de vehículos de transporte de hormigón.

NOTA 6.- EXISTENCIAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Combustible	7.151	6.806
	<u>7.151</u>	<u>6.806</u>

NOTA 7.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición en cuentas de Activos:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Retenciones de Clientes	15.360	17.536
Impuesto años anteriores	17.982	18.669
Impuesto al valor agregado	21.000	5.113
Impuesto a la renta compañía	-	7.072
	<u>54.342</u>	<u>48.390</u>

Composición en cuentas de Pasivos:

	Diciembre 31,	
Impuestos retenidos	1.661	1.871
Retenciones IVA	1.955	2.899
Impuesto al valor agregado	261	10.138
Impuesto a la renta compañía	33.181	45.043
Impuesto a la renta empleados	-	2.256
	<u>37.058</u>	<u>62.207</u>

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Composición:

	2012	2011
Varios	<u>3.810</u>	<u>3.908</u>

NOTA 9.- PROPIEDAD Y EQUIPOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Maquinarias y equipos	18,667	18,667
Vehículos	1,256,431	1,256,431
	1,275,098	1,275,098
Depreciación Acumulada	(548,284)	(411,689)
	<u>726,814</u>	<u>863,409</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:

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 propiedad y equipos es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo inicial	863,409	1,025,873
Retiro		(24,322)
Depreciación del año	(136,595)	(138,142)
Saldo Final	<u>726,814</u>	<u>863,409</u>

El efecto en la depreciación del año 2012 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\$113,923 la cual ha sido considerada por la Compañía como gastos no deducible para el cálculo del impuesto a la renta <Véase nota 15>.

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

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2012	2011
Proveedores locales	<u>36,925</u>	<u>24,940</u>

NOTA 11.- PROVISIONES CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Beneficios sociales	5,156	529
Varios	<u>2,100</u>	<u>4,098</u>
	<u>7,256</u>	<u>4,627</u>

NOTA12.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 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 2012 y 2011, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente.

Los montos de estos beneficios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprenden:

Obligaciones en el estado de situación financiera

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Jubilación patronal	38,829	32,724
Desahucio	<u>16,996</u>	<u>13,554</u>
	<u>55,825</u>	<u>46,278</u>

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	32,724	25,623
Provisión del año	<u>6,105</u>	<u>7,101</u>
Saldo al final del año	<u>38,829</u>	<u>32,724</u>

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	13,554	9,527
Provisión del año	<u>3,442</u>	<u>4,027</u>
Saldo al final del año	<u>16,996</u>	<u>13,554</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de crecimiento de sueldos	3.00%	3.00%

NOTA13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 14.- 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 15.- SITUACION FISCAL

Los años 2009 al 2012, 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 en el 2012 y 2011 establecen una tasa de impuesto del 23% y 24% a las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

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.

Conciliación contable-tributaria del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, según las bases contables NIIF:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	155.729	181.286
Menos:		
Efectos de aplicación NIIF	(113.923)	(135.157)
Utilidad (perdida) antes de impuestos	41.806	46.129
Mas: gastos no deducibles (i)	1.865	6.392
Menos: Amortización de perdidas	(13.330)	
Base imponible total	30.341	52.521
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta corriente por pagar	6.978	12.605

Conciliación tributaria del impuesto a la renta del año

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	155.729	181.286
Menos:		
Efectos de aplicación NIIF	(113.923)	(135.157)
Utilidad (perdida) antes de impuestos	41.806	46.129
Más: gastos no deducibles (i)	115.788	141.549
Menos: Amortización de Perdidas	(13.330)	
Base imponible total	144.264	187.678
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta corriente por pagar SRI	33.181	45.043

(1) Incluyen: año 2011, US\$6,392 por concepto de costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta y US\$135,157 por concepto de depreciación por el valor de revalúo. Año 2012 US\$113,923 por concepto de depreciación, US\$20,000 venta de activo fijo y US\$1,865 de gastos no deducibles.

La conciliación del impuesto diferido, incluida las diferencias temporarias es como se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Impuesto corriente	6.978	10.944
Diferencias temporarias:		
Pasivo diferido	26.203	34.099
Impuesto a pagar SRI	33.181	45.043

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31,	
Impuesto a la renta causado	33.181	43.382
Menos:		
Anticipos pagados y otros	-	-7.759
Retenciones en la fuente efectuadas	-15.360	-17.536
Provisión Impuesto a la Renta	17.821	18.087

Movimiento del Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivos es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo inicial	191.596	233.369
Disminución de tasa de impuesto a la renta (1)	(7.983)	(9.335)
Disminución del impuesto partidas del año (2)	<u>(26.203)</u>	<u>(32.438)</u>
Saldo final	<u>157.410</u>	<u>191.596</u>

(1) Originada por la variación de la tasa del impuesto a la renta, correspondiente al año 2012 del 23% versus la tasa del impuesto a la renta del año 2011 del 24%, calculado sobre la base del efecto de la adopción de las Normas Internacional de Información Financiera "NIIF" por primera vez, registrada dentro del Patrimonio.

(2) Originada por el efecto del impuesto a la renta del año, calculado sobre las partidas no deducibles del año.

NOTA 16.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012, 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 5>

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Por- Alquiler de vehículos	<u>869,914</u>	<u>710,929</u>

NOTA 17.- EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Conciliación de la utilidad (perdida) neta con la caja neta utilizada en actividades de operación		
Utilidad (Perdida) Neta	34.828	33.524
Ajustes para conciliar la utilidad(perdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación	136.595	138.142
Retiro de activos		24.322
Jubilación y desahucio	9.547	11.128
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	-119.468	-232.501
(Aumento) Disminución en inventarios	-345	1.495
(Aumento) Disminución en otros activos	-5.854	4
Aumento (Disminución) en impuestos diferidos	-26.203	-32.438
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	11.985	-2.673
Aumento (Disminución) en otros pasivos	-22.520	25.532
Total Ajustes	-16.263	-66.989
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	18.565	-33.465

NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de febrero del 2013), 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.

* * * * *