



AUDITGROUP
Auditores y Consultores

127070

CONSTRUKOBRA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2007 y 2008

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP





AUDITGROUP
Audítores y Consultores

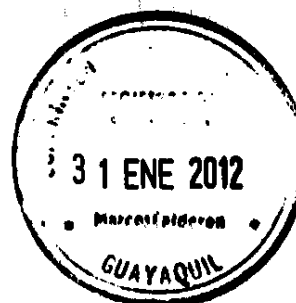
CONSTRUKOBRA S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7





AUDITGROUP

Audidores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
CONSTRUKOBRA S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONSTRUKOBRA S. A.**, que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestros auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.



AUDITGROUP

Auditores y Consultores

la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CONSTRUKOBRA S. A., al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

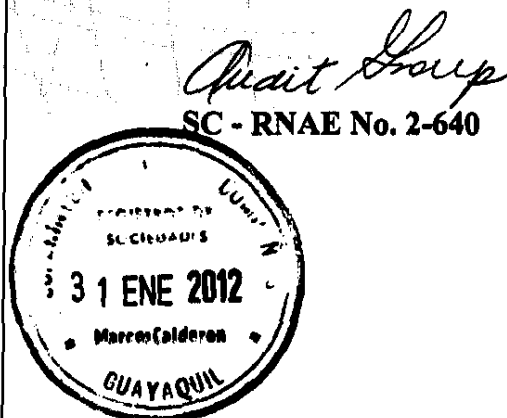
Negocio en marcha

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que CONSTRUKOBRA S. A. continuará como una empresa en marcha. Como se describe en la *Nota 14*, la ~~CONSTRUKOBRA S. A.~~ ha sufrido en pérdidas de operaciones recurrentes y tiene un déficit acumulado que es superior al total de reservas más el 50% del capital, lo que de acuerdo a la Ley de Compañías del Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución. Además la Compañía a partir del mes de Julio a Diciembre del 2008 dejó de operar en la construcción de viviendas. En el 2009 reinició sus operaciones sin embargo su producción fue mínima. Estas condiciones originan una deuda sustancial acerca de la habilidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Los planes de la Gerencia en relación con estos asuntos están también descritos en la *Nota 14*. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pueden resultar de la posible inhabilidad de CONSTRUKOBRA S. A. para continuar como una empresa en marcha

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

Pedro B. Villalta
Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

24 de Agosto del 2011



CONSTRUKOBRA S. A.

Balances Generales

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos
Cuentas por cobrar (Nota 3)
Inventario, paneles
Gastos anticipados, seguros
Total activos corrientes

Mobiliario y equipos, neto (Nota 4)

Compañías relacionadas (Nota 5)

Total activos

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiro bancario
Cuentas por pagar (Nota 6)
Gastos acumulados (Nota 7)
Total pasivos corrientes

Compañías relacionadas (Nota 8)

Ingresos diferidos

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 9)
Aportes para futuro aumento de capital (Nota 9)
Reserva legal
Déficit acumulado

Total patrimonio de accionistas

Total pasivos y patrimonio de accionistas

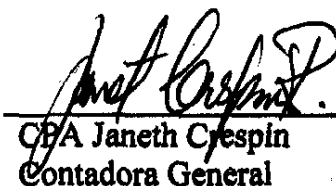
31 de Diciembre
2009 2008
(US Dólares)

5	13,301
213,105	250,828
82,082	-
1,626	-
296,818	264,129
3,756	5,269
987,563	970,859
1,288,137	1,240,257
12,595	-
53,604	111,310
72	37,286
66,271	148,596
982,957	1,118,663
237,380	-
10,000	800
-	9,200
2,853	-
(11,324)	(37,002)
1,529	(27,002)
1,288,137	1,240,257



Abg. Kleber Palma Rosado
Representante Legal

Ver notas adjuntas.



CPA Janeth Crespín
Contadora General

CONSTRUKOBRA S. A.

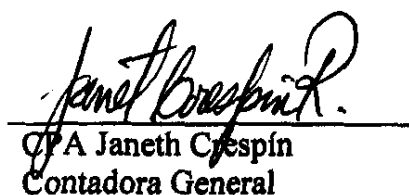
Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	(US Dólares)	
Ventas (Nota 12)	192,425	4,966,450
Costo de ventas (Nota 12)	(138,276)	(4,799,481)
Utilidad bruta	54,149	166,969
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 10)	(29)	(94,035)
Administrativos (Nota 11)	(15,680)	(80,027)
	(15,709)	(174,062)
Utilidad (pérdida) de operaciones	38,440	(7,093)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(307)	(440)
Otros	-	8,016
	(307)	7,576
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	38,133	483
Participación trabajadores	-	(72)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 13)	(9,602)	(37,214)
Utilidad (pérdida) neta	28,531	(36,803)



Abg. Kleber Palma Rosado
Representante Legal

Ver notas adjuntas.



CPA Janeth Crespín
Contadora General

CONSTRUKOBRA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Déficit Acumulado	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	800	-	-	(744)	56
Absorción de pérdida	-	-	-	545	545
Aportes para futuro aumento de capital	-	9,200	-	-	9,200
Pérdida neta, 2008	-	-	-	(36,803)	(36,803)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	800	9,200	-	(37,002)	(27,002)
Aumento de capital (Nota 9)	9,200	(9,200)	-	-	-
Utilidad neta, 2009	-	-	-	28,531	28,531
Apropiación	-	-	2,853	(2,853)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	10,000	-	2,853	(11,324)	1,529



Abg. Kleber Palma Rosado
Representante Legal



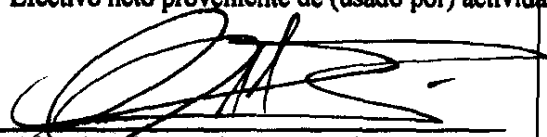
CPA Janeth Crespín
Contadora General

Ver notas adjuntas.

CONSTRUKOBRA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	186,846	4,099,154
Pagado a proveedores y empleados	(50,417)	(4,196,942)
Impuesto a la renta	(9,602)	(199)
Intereses pagados	(307)	(440)
Otros	-	8,016
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	126,520	(90,411)
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de mobiliario y equipos	-	(1,604)
Aumento en compañías relacionadas	(16,705)	-
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(16,705)	(1,604)
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	12,595	-
Aportes para futuro aumento de capital	-	9,200
Absorción de pérdida en numerario	-	545
Pagos a compañías relacionadas	(135,706)	-
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de financiamiento	(123,111)	9,745
Disminución neta en caja y bancos	(13,296)	(82,270)
Caja y bancos al principio del año	13,301	95,571
Caja y bancos al final del año	5	13,301
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	28,531	(36,803)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	1,513	1,068
Ajuste de mobiliario y equipo	-	3,506
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	37,724	(867,296)
(Aumento) disminución en inventario	(82,082)	969,663
Aumento en gastos anticipados	(1,626)	-
Disminución en cuentas por pagar	(57,706)	(194,161)
Disminución (aumento) en gastos acumulados	(37,214)	33,612
Aumento en ingresos diferidos	237,380	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	126,520	(90,411)


Abg. Kleber Palma Rosado
Representante Legal

Ver notas adjuntas.


CPA Janeth Crespin
Contadora General

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009 y 2008

1. Actividad

La Compañía fue constituida el 29 de Mayo del 2007 en Ecuador. Su actividad principal es la compra de paneles, construcción y comercialización de viviendas familiares. A partir del 1 de Julio al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía dejó de operar en la construcción de viviendas familiares, durante el 2009 reinició sus operaciones sin embargo su producción fue mínima.

En Junio del 2008, la Compañía transfirió el 100% de sus empleados en relación de dependencia a INMOULKEN S. A., compañía relacionada.

La dirección registrada de la Compañía es Cdla. Kennedy Norte, Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Mz 105, Edificio "Centrum" Piso 9, Oficina 3, Guayaquil - Ecuador.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Mayo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Noviembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Mobiliario y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

Ingresos Diferidos

Representan ingresos recibidos por ventas anticipadas de viviendas. Son reconocidos como ingresos cuando los inventarios son despachados y entregados.

Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesta a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos por ventas son registrados cuando los inventarios son despachados y facturados y los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Clientes	5,579	-
Anticipos a proveedores	47,777	24,256
Impuesto al valor agregado	72,475	96,242
Retenciones en la fuente	87,274	129,830
Otras	-	500
	<u>213,105</u>	<u>250,828</u>

Anticipos a proveedores representan anticipos para la adquisición de bienes y servicios, las cuales serán liquidadas en el 2010.

Impuestos al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios de los años 2007 al 2009. La Compañía no ha presentado reclamo por reintegro del IVA pagado por tales periodos ante el Servicio de Rentas Internas.

Retenciones en la fuente representa crédito tributario no compensado del año 2007.

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Mobiliario y Equipos

El movimiento de mobiliario y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008, fueron como sigue:

	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)						
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	2,293	773	1,991	3,858	8,915	(676)	8,239
Adiciones	-	-	-	1,604	1,604	(1,068)	536
Transferencias a Gastos	(1,050)	-	(474)	(1,982)	(3,506)	-	(3,506)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	1,243	773	1,517	3,480	7,013	(1,744)	5,269
Adiciones	-	-	-	-	-	(1,513)	(1,513)
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	1,243	773	1,517	3,480	7,013	(3,257)	3,756

5. Compañías Relacionadas

Compañías relacionadas, representan anticipos entregados para compra de paneles para la construcción de viviendas y pagos efectuados por la Compañía por cuenta de las compañías relacionadas, los mismos que no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Proveedores	49,493	110,259
Impuestos por pagar	4,111	1,051
	53,604	111,310

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 60 días.

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008, fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Saldo Final
	(US Dólares)			
Saldo al 31 diciembre del 2007	3,674	-	199	3,873
Provisiones	7,930	72	37,214	45,216
Pagos	(11,604)	-	(199)	(11,803)
Saldo al 31 diciembre del 2008	-	72	37,214	37,286
Provisiones	-	-	9,602	9,602
Pagos	-	-	(46,816)	(46,816)
Saldo al 31 diciembre del 2009	-	72	-	72

8. Compañías Relacionadas

Compañías relacionadas, representan principalmente facturas por compra de paneles para la construcción de viviendas familiares, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital pagado consiste de 10.000 (800 en el año 2008) acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$1.00.

Durante el 2009, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$9,200, mediante aportes en efectivo. El aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 24 de Agosto del 2009.

10. Gastos de Ventas

Al 31 de Diciembre, los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Honorarios profesionales	-	85,962
Otros	29	8,073
	29	94,035

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Gastos Administrativos

Al 31 de Diciembre, los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Auditoría externa	4,832	-
Seguros	3,502	-
Honorarios legales	2,576	250
Depreciación	1,513	1,067
Servicio de consultoría y asesoría	500	2,470
Sueldos y beneficios	-	36,686
Multas	273	14,184
Servicios prestados	-	4,347
Suministros de oficina	-	4,199
Publicidad y propaganda	-	3,504
Otros	2,484	13,320
	<u>15,680</u>	<u>80,027</u>

12. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Venta:		
INMOULKEM S. A.	-	4,846,650
Costo de Venta:		
Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH	(160,533)	(4,679,112)

Las transacciones fueron efectuadas exclusivamente con compañías relacionadas, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones de estas transacciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	38,133	411
Más partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	273	148,446
Utilidad gravable	38,406	148,857
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión de impuesto a la renta	9,602	37,214

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fueron las siguientes:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Provisión para impuesto a la renta	9,602	37,214
<u>Menos</u>		
Retenciones en la fuente	(9,602)	(36,945)
Saldo a pagar	-	269

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de Constitución de la Compañía.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

CONSTRUKOBRA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

14. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2009, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$11,324 (US\$37,002 en el 2008) que es superior al 50% del capital más reservas. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía. Además la Compañía a partir del mes de Julio a Diciembre del 2008 dejó de operar en la construcción de viviendas. En el 2009 reinició sus operaciones sin embargo su producción fue mínima. Estas condiciones originan una duda sustancial acerca de la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Los planes de la Gerencia es seguir operando en otras actividades en el Ecuador para superar la situación actual.

15. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

