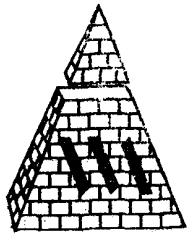
Morales & Asociados

Auditores, Contadores Independientes



EDIFICAR S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

EDIFICAR S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
- Estados de flujos de caja
- Notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

Morales & Asociados

Auditores, Contadores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Edificar S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Edificar S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

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, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, 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 auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

6. La Compañía no dispone de registros individuales completos que permitan el control del costo y de la depreciación acumulada de sus propiedades y equipo, cuyos saldos netos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 ascienden a U.S. 729,660 dólares y U.S. 720,020 dólares respectivamente. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible determinar los efectos, si hubieren, por concepto de depreciación, sobre los saldos de las cuentas de propiedades y equipo y utilidades retenidas, a esas fechas, y sobre la utilidad neta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009.

7. No existe evidencia de los movimientos patrimoniales registrados en los años anteriores. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos.

Opinión calificada

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en los párrafos del 6 y 7 de las bases para calificar la opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Edificar S.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

9. Tal como se indica en la sección de políticas contables significativas (Nota 2) a los estados financieros adjuntos, esos han sido preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Sin embargo, de acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif´s y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos Edificar S.A., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif´s a partir de enero del 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

Informe de los auditores independientes (continuación)

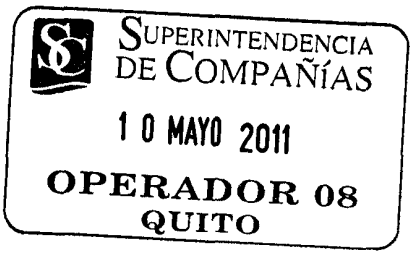
10. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006 publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento "NIIA´s" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.

11. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado

Morales & Asociados

Abril 1, 2011
RNAE No. 581

William Morales P.
Reg. No. 27888



EDIFICAR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010Y 2009

(Expresados en U.S. Dólares)

ACTIVOS	Notas	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	16,646	3,126
Inversiones	5	52,523	55,155
Cuentas por cobrar comerciales	6	693,900	639,249
Inventarios	7	2,762	2,722
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	38,023	21,965
Total activos corrientes		803,854	722,217
PROPIEDADES Y EQUIPO:	9		
Terreno		1,308	1,308
Obras en curso		400,000	400,000
Muebles y enseres		48,700	9,904
Equipo de oficina		12,533	12,533
Equipos de computación y software		1,746	1,746
Maquinaria de construcción		594,698	594,698
Vehículos		25,643	25,643
Adecuaciones		38,859	
Total		1,123,487	1,045,832
Menos depreciación acumulada		(393,827)	(325,812)
Propiedades y equipo, neto		729,660	720,020
TOTAL		1,533,514	1,442,237

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

Ing. Alfredo Jaramillo
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2010	2009
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	10	6,050	
Cuentas por pagar	11	24,561	64,293
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	110,174	65,927
Total pasivos corrientes		140,785	130,220
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	15	590,646	564,162
JUBILACION PATRONAL	16	49,770	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	17		
Capital social		40,000	40,000
Reserva legal		16,326	16,326
Reserva de capital		28,539	28,539
Aportes futuras capitalizaciones		720,000	520,000
Utilidades acumuladas		(52,552)	142,990
Patrimonio de los accionistas		752,313	747,855
TOTAL		1,533,514	1,442,237

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

Lcda. Paulina Recalde
Contadora General

EDIFICAR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S. Dólares)

	Notas	2010	2009
VENTAS NETAS		221,630	135,359
COSTO DE VENTAS		(13,537)	(16,148)
MARGEN BRUTO		208,093	119,211
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de personal		170,331	80,541
Gastos de oficina		243,208	49,578
Gastos financieros		984	5,284
Total		414,523	135,403
PERDIDA DE OPERACIONES		(206,430)	(16,192)
OTROS INGRESOS		10,888	
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		(195,542)	(16,192)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

Ing. Alfredo Jaramillo
Gerente General

Lcda. Paulina Recalde
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EDIFICAR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S. Dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Pérdidas Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	40,000	11,627	28,539	120,000	163,881	364,047
Pérdida del ejercicio					(16,192)	(16,192)
Reserva legal		4,699			(4,699)	
Aporte futuras capitalizaciones				400,000		400,000
Saldo al 31 de diciembre del 2009	40,000	16,326	28,539	520,000	142,990	747,855
Pérdida del ejercicio					(195,542)	(195,542)
Aporte futuras capitalizaciones				200,000		200,000
Saldo al 31 de diciembre del 2010	40,000	16,326	28,539	720,000	(52,552)	752,313

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

Ing. Alfredo Jaramillo
Gerente General

Lcda. Paulina Recalde
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EDIFICAR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR ELAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S. Dólares)

	2010	2009
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	166,979	(458,312)
Pagado a proveedores y trabajadores	(321,858)	247,278
Impuesto a la renta		(7,819)
Participación trabajadores		(10,947)
Otros ingresos (gastos), neto	10,888	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(143,991)	(229,800)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(77,655)	(380,891)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(77,655)	(380,891)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en obligaciones por pagar a bancos	6,050	(80,000)
Disminución de porción corriente		(59,144)
Endeudamiento a largo plazo	26,484	356,177
Disminución en inversiones a corto plazo	2,632	(5,155)
Incremento de capital pagado	200,000	400,000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	235,166	611,878
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	13,520	1,187
Comienzo del año	3,126	1,939
FIN DEL AÑO	16,646	3,216

(Continúa...)

EDIFICAR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S. Dólares)

	2010	2009
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	(195,542)	(16,192)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	68,015	45,101
Amortización de gastos pre-operacionales		
Provisión jubilación patronal	49,770	
Ajustes años anteriores		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(54,651)	(593,671)
Inventarios	(40)	(1,449)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(16,058)	451,049
Cuentas por pagar	(39,732)	50,171
Participación a trabajadores		(10,947)
Impuesto a la renta		(7,819)
Pasivos acumulados	44,247	(146,043)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(143,991)	(229,800)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

Ing. Alfredo Jaramillo
Gerente General

Lcda. Paulina Recalde
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EDIFICAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Edificar S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito el 23 de junio de 1988, al amparo de la Superintendencia de Compañías, en el Ecuador su objeto principal es la construcción de obras civiles.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. Dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el Dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

La dirección principal registrada de la Compañía es en la Avenida Atahualpa OE1-198 y Rumipamba Quito-Ecuador.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. Dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Con resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determino que obligatoriamente las apliquen todas las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del ejercicio económico 2011, disposición que fue ratificada el 3 de julio de 2008 con resolución No. ADM 08199.

De acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif´s y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos Edificar S.A.,

debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's a partir de enero del 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las 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)

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

Caja y bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos

Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable.

Valuación de inventarios-Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización.

La provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento es reconocida en los resultados del año de acuerdo con un estudio realizado por la Gerencia de la Compañía, en función a los ítems sin movimiento durante un año.

Valuación de propiedades y equipo - Al costo de adquisición. Las renovaciones las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo y no alargan la vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada periodo contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Activos depreciables	Años	Porcentajes de depreciación
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipo de computación y software	3	33,33%
Maquinaria de construcción	10	10%
Vehículos	5	20%
Adecuaciones	5	20%

Provisiones - Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Provisión para jubilación patronal y desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. (Ver Nota 16)

Ingresos - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de las devoluciones y descuentos, cuando se haya entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

Costos por ventas - Se registran en base a la entrega de los inventarios y la transacción que genera el ingreso.

Intereses ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Gastos de administración y ventas -Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la Gerencia y la planificación del proyecto.

Participación a trabajadores - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. (Ver Nota 12).

Impuesto a la renta - El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se calcula por el método del impuesto a pagar de acuerdo a las disposiciones tributarias. (Ver Nota 13)

Registros contables y unidad monetaria - Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2007	5
2008	5
2009	5
2010	6

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Fondo rotativo	4,034	1,718
Bancos	12,612	1,408
Total	16,646	3,126

5. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Portal de Aragón 2	50,000	50,000
Avenbac		2,810
Gaspar Cañero		2,345
Fideicomiso Atahualpa	2,523	
Total	52,523	55,155

Portal de Aragón 2 -Corresponden al convenio deconstrucción ubicado en Isla Marchena y Av. De los Granados El Batan.

Fideicomiso Atahualpa- Corresponden acuentas temporales de las oficinas administradas por el fideicomiso ABC.

Gaspar Cañero- Constituye los gastos iníciales de un estudio de mercado para el proyecto inmobiliario que no se concretó en el año 2010.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Clientes	132,308	54,302
Compañías relacionadas- Edificio ABC	561,592	584,947
Total	693,900	639,249

Compañíasrelacionadas - Edificio ABC - Corresponden a valores por cobrar invertidos en proyectos relacionados, los cuales fueron autorizados por Gerencia General, para la terminación del Edificio a cargo del fideicomiso mercantil Edificio Atahualpa Business Center.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Inventario suministros	2,762	2,722
Total	2,762	2,722

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Empleados	150	194
Retenciones en la fuente	7,889	3,069
Anticipo impuesto a la renta	10,070	1,966
Crédito tributario IVA		3,026
Seguros	6,545	3,418
Cuentas por liquidar	13,369	10,291
Total	38,023	21,965

Cuentas por liquidar- Corresponden a anticipos realizados a proveedores para la adquisición de materiales de construcción.

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	720,020	384,230
Adquisiciones	77,655	412,847
Bajas		(31,956)
Depreciación	(68,015)	(45,101)
Saldos neto al fin del año	729,660	720,020

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Sobregiro bancario	6,050	____
Total	6,050	____

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	23,276	12,965
Liquidación fondos de caja chica	297	560
Otros proveedores	988	
Asociados alcantarillados	____	50,768
Total	24,561	64,293

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal- La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2010 y no mantiene glosas pendientes.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto - 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, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Dividendos en efectivo - Los dividendos en efectivo son tributables.

Reformas legales-

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2010 y 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuestos con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas con el sentido de que deben orientase a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado	3,168	
Compañías relacionadas	84,933	49,786
Retenciones en la fuente	1,253	153
Retenciones del IVA	757	156
Cuentas por liquidar	180	340
Sueldos por pagar	7,677	4,897
IESS por pagar	2,588	1,571
Garantía arriendo	3,200	5,500
Beneficios sociales	6,418	3,525
Total	110,174	65,928

Compañías relacionadas- Corresponden a valores por pagar a relacionadas por la adquisición de materiales los cuales fueron asumidos para la culminación de proyectos. Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31,...
	2010
	(En U.S. dólares)
Injayma S.A.	80,933
Atahualpa Business Center	1,129
Injosmat S.A.	2,871
Total	84,933

15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por pagar accionistas	590,646	564,162
Total	590,646	564,162

Cuentas por pagar accionistas - Constituyen préstamos otorgados por los accionistas para solventar las actividades de la Compañía, sobre los cuales no se ha definido tasa de interés ni plazo de pago.

16. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

a. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 14 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo. Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

b. Las provisiones para cubrir el pago de desahucio que realicen los empleadores deducibles de impuesto a la renta, corresponderá al que tengan derecho los trabajadores por el año 2010 y en adelante.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Provisión del año	49,770	
Saldos al fin del año	49,770	

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - El capital pagado consiste de 40,000 acciones de US $ 1,00 valor nominal unitario.

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

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe del auditor independiente (abril 01 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.