Industria Acero de los Andes S.A.

Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
19 MAYO 2011
OPERADOR 29
QUITO

Romero & Asociados
Member Horwath International

Industria Acero de los Andes S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balances Generales 3
Estados de Resultados 5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas 6
Estados de Flujos de efectivo 7
Notas a los Estados financieros 8

Romero & Asociados
Member Horwath Crowe International

Romero & Asociados Cía. Ltda.
Auditores Independientes
Av. Amazonas N 33 - 319 y Rumipamba
Edificio Torre Carolina, piso 9
Quito, Ecuador
www.romeroyasociados.com

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directorio de
Industria Acero de los Andes S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Industria Acero de los Andes S.A. al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y 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 la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos 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 evidencia de auditoría sobre los saldos 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 relevantes de la Compañía, 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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 nuestra opinión.

Romero & Asociados
Member Horwath Crowe International

Romero & Asociados Cía. Ltda.
Auditores Independientes
Av. Amazonas N 33 - 319 y Rumipamba
Edificio Torre Carolina, piso 9
Quito, Ecuador
www.romeroyasociados.com

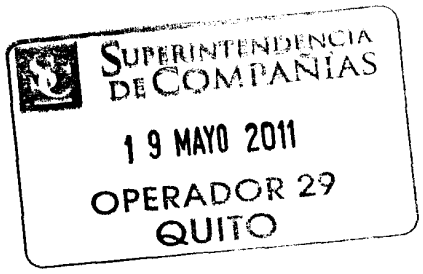
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria Acero de los Andes S.A., al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

Sandra L. Merizalde - Socia
RNC No. 22019

17 de Marzo de 2011
Quito, Ecuador



Industria Acero de los Andes S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos y Equivalentes de Caja y Bancos *(Nota 3)*	$ **672,010**	$ 612,509
Cuentas por cobrar *(Nota 4)*	**4,374,017**	9,944,665
Inventarios *(Nota 5)*	**1,814,348**	1,708,328
Gastos pagados por anticipado	**14,016**	4,421
Total activos corrientes	**6,874,391**	12,269,923
Activos fijos - neto *(Nota 6)*	**2,807,817**	2,217,687
Inversiones permanente	**-**	264
Otros activos *(Nota 7)*	**203,555**	192,672
Total activos	$ **9,885,763**	$ 14,680,546
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias *(Nota 10)*	$ **-**	$ 567,776
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo *(Nota 11)*	**536,259**	18,129
Cuentas por pagar *(Nota 8)*	**3,364,166**	2,795,601
Anticipos de clientes	**995,179**	7,255,204
Pasivos acumulados *(Nota 9)*	**199,002**	291,804
Total pasivos corrientes	**5,094,606**	10,928,514
Obligaciones financieras a largo plazo *(Nota 11)*	**693,934**	16,667
Reserva para jubilación patronal *(Nota 12)*	**831,292**	662,359
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado *(Nota 13)*	**1,808,883**	1,808,883
Reserva legal	**54,801**	54,801
Reserva por valuación	**839,905**	839,905
Resultados acumuladas	**562,342**	369,417
Total patrimonio de los accionistas	**3,265,931**	3,073,006
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	$ **9,885,763**	$ 14,680,546

Ing. Jorge Elizagaray
Gerente General

Sra. Jenny Pérez
Contadora

Véanse las notas adjuntas

Industria Acero de los Andes S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Ventas netas *(Nota 13)*	**$ 12,081,128**	$ 14,898,063
Costo de ventas *(Nota 13)*	**(9,860,400)**	(12,268,723)
Utilidad bruta	**2,220,728**	2,629,340
Gastos de administración y ventas	**(1,396,250)**	(1,273,740)
Utilidad en operaciones	**824,478**	1,355,600
Otros gastos:		
Intereses, neto	**(77,387)**	(140,683)
Otros, neto	**(49,618)**	(37,883)
	(127,005)	178,566
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**697,473**	1,177,034
Participación de trabajadores	**(104,621)**	(176,555)
Impuesto a la renta	**(149,928)**	(212,477)
	(254,549)	(389,032)
Utilidad neta del año	**$ 442,924**	$ 788,002
Utilidad neta por acción	**$ 0.25**	$ 0.44

Ing. Jorge Elizagaray
Gerente General

Sra. Jenny Pérez
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

Industria Acero de los Andes

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Total
			(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	$ 1,500,000	$ 15,832	$ 936,405	$ (179,616)	$ 2,272,621
Apropiación	-	38,969	-	(38,969)	-
Aumento de capital	308,883	-	(96,500)	-	212,383
Dividendos declarados	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	788,002	788,002
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	**1,808,883**	**54,801**	**839,905**	**369,417**	**3,073,006**
Dividendos declarados	-	-	-	**(249,999)**	**(249,999)**
Utilidad neta del año	-	-	-	**442,924**	**442,924**
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	**$ 1,808,883**	**$ 54,801**	**$ 839,905**	**$ 562,342**	**$ 3,265,931**

Ing. Jorge Elizagaray
Gerente General

Sra. Jenny Pérez
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

Industria Acero de los Andes

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del año	**$ 442,924**	$ 788,002
Ajustes por:		
Depreciación de activos fijos	**195,300**	(61,172)
Venta / baja de activos fijos	**-**	235,283
Provisión de ingresos	**(5,901,040)**	(5,127,878)
Amortización de otros activos	**10,439**	5,157
Provisión de jubilación patronal	**191,516**	114,119
Provisión cuentas incobrables	**-**	-
Vacaciones	**(7,633)**	(49,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	**(5,068,494)**	(4,095,398)
Variación en cuentas por cobrar	**11,471,688**	(1,425,353)
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado	**(9,595)**	6,612
Aumento (disminución) de inventarios	**(106,020)**	(75,132)
Aumento (disminución) de anticipo clientes	**(6,260,025)**	3,818,576
(Aumento) en otros activos	**(21,322)**	28,120
Aumento (disminución) de cuentas por pagar y pasivos acumulados	**483,396**	1,698,710
Aumento (disminución) de jubilación patronal y desahucio	**(22,583)**	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	**467,045**	(43,865)
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	**(785,167)**	(222,847)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**(785,167)**	(222,847)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Variación de obligaciones financieras	**627,622**	(378,332)
Dividendos pagados	**(249,999)**	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	**377,623**	(378,332)
Aumento (Disminución) neta de caja y bancos	**59,501**	(645,044)
Caja y bancos al inicio del año	**612,509**	1,257,553
Caja y bancos al final del año	**$ 672,010**	$ 612,509

Ing. Jorge Elizagaray
Gerente General

Sra. Jenny Pérez
Contadora

Véanse las notas adjuntas

Industria Acero de los Andes

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2010 y 2009

1. Operaciones

Industria Acero de los Andes S.A. se constituyó el 24 de Abril de 1974 y su principal actividad consiste en la fabricación y comercialización (bajo pedido) de calderas, intercambiadores de calor, condensadores, evaporadores, tanques de presión de gas, silos, tanques para almacenamiento de hidrocarburos y en general equipos para la industria de la construcción metalmecánica. Sus principales accionistas son personas naturales. Las instalaciones (planta industrial) de la Compañía se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito, en la zona industrial al sur de la ciudad.

Los estados financieros adjuntos serán presentados al Directorio y Junta General de Accionistas junto con el informe del auditor externo para su aprobación final. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Asamblea de Accionistas sin modificaciones.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, los 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.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos estas normas asunto que es requerido por las normas internacionales de información financiera.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera:

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador con fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha entidad.

- Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$ 4,000,000 al 31 de Diciembre de 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

empresas extranjeras estatales, paraestatales privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas forme y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

- Se establece el 1 de Enero de 2010 como fecha de transición; para este grupo que deberán preparar y presentar sus estados financieros comparativos de acuerdo a las NIIF al 31 de Diciembre de 2010.

- Como parte del proceso de transición, las compañías prepararán obligatoriamente hasta Marzo de 2010 un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos lo siguiente:
  . un plan de capacitación
  . el respectivo plan de implementación
  . la fecha de diagnóstico de los principales impactos en la compañía

- Esta información deberá ser aprobada por el apoderado de las compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país.

- Adicionalmente, se deberá preparar, para las fechas de transición, los estados financieros comparativos con especial atención en:

  - conciliaciones entre el patrimonio neto de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y de acuerdo con las NIIF, al 1 de Enero y al 31 de Diciembre
  - conciliaciones entre el estado de resultados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de acuerdo con las NIIF del 2010.
  - explicar cualquier ajuste material, si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2010, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Caja y Bancos y Equivalentes de Caja y Bancos

Caja y bancos y equivalente de caja y bancos están definidas como efectivo y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja con riesgo insignificante de cambios en el valor.

Se considera como equivalentes de caja y bancos los depósitos a plazo con un vencimiento menor a 90 días.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Inventarios

Materias primas y materiales, están registrados al costo promedio de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

La Compañía incluye en productos en proceso los costos de materia prima y materiales, mano de obra y costos indirectos de producción de aquellas órdenes de producción cuyo avance de obra física es inferior al avance de obra monetaria.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición más el reavalúo realizado por un perito independiente en el año 2003. El costo de los activos 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:

Edificios	5%
Instalaciones industriales	10%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%
Muebles y enseres y equipos	10%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año, como costo de ventas.

Inversiones Permanentes

Las inversiones en acciones se registran al costo de adquisición.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras están registradas al costo, considerando que fueron recibidas e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

Costo de Financiamiento

Los costos de financiamiento se registran como gastos del período en el que se devenga.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar por compras, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Pasivos Acumulados

Son reconocidos cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o por contrato), como resultado de un evento pasado.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. *(Ver Nota 14).*

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta para el año 2010, se registra sobre la base del pasivo y se constituye considerando las tasas del 15% y 25%, (25% para el año 2009) acogiéndose a la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno que establece que la tarifa del impuesto es del 15% para las utilidades liquidas que se reinvierten en el país siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, que debe formalizarse hasta el 31 de Diciembre de 2011 y del 25% para el resto de utilidades. La provisión esta constituida sobre la base imponible determinada en la *Nota 14.* Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga, bajo el método de impuesto a la renta por pagar.

Reserva para Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 de la reserva matemática determinada por un actuario consultor independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La base utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4%, la pensión mensual mínima de US$ 20 y la tabla de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluida en las tablas de actividad y pensionistas respectivamente, utilizada por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En las indemnizaciones por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente a su liquidación tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas del Código de Trabajo del Ecuador.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Desahucio

Representa la provisión determinada por un actuario independiente para atender la bonificación, que en caso de renuncia voluntaria o despido intempestivo, el empleador pagará al trabajador el equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador. A partir del año 2003, la Administración de la Compañía decidió no efectuar esta provisión.

Pérdidas Acumuladas

De conformidad con disposiciones legales vigentes, las pérdidas de la Compañía originadas en años anteriores y sujetas a la aprobación por parte de las autoridades fiscales, podrán ser amortizadas dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que no sobrepase del 25% de la utilidad obtenida.

Al 31 de Diciembre de 2010 se han utilizado todas las pérdidas pendientes de amortizar. Como beneficio tributario pérdidas acumuladas (US$ 57,699 en 2009).

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reserva por Valuación

Registra los efectos netos de los avalúos realizados por peritos independientes a los activos fijos. El saldo de esta cuenta podrá ser objeto de capitalización, compensación de pérdidas o devolución en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Utilidad neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(Espacio en blanco)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de los proyectos que son iniciados y culminados durante el mismo ejercicio, son llevados a los resultados del año.

La utilidad estimada de los proyectos que se encuentran en proceso, al cierre del ejercicio es reconocida en función del grado de avance de los proyectos, utilizándose como indicador de dicho avance la relación entre el costo incurrido hasta el cierre del año frente a los costos totales estimados. La utilidad estimada mediante este método es ajustada cuando el avance físico de las obras permiten una medición más apropiada de la utilidad devengada hasta el cierre del ejercicio.

Cuando, durante el transcurso de su ejecución, la condición de los proyectos indica que éstos generarán una pérdida final, ésta es provisionada tan pronto se tiene conocimiento de la misma.

Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas (accionistas y compañías relacionadas) se registran considerando los términos pactados entre las partes. Las cuentas por cobrar y por pagar están adecuadamente reveladas, considerando su origen.

3. Caja y Bancos y Equivalentes de Caja y Bancos

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

		2010		2009
		(US Dólares)		
Caja y bancos	**$**	**225,354**	$	612,509
Inversión		**446,656**		-
	$	**672,010**	$	612,509

Inversiones representan depósitos en una institución del sistema financiero del exterior, con vencimiento en y generan un interés anual de 0,55%.

(Espacio en blanco)

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Clientes	$ **3,570,864**	$ 8,803,277
Accionistas	**1,492**	4,791
Impuesto al valor agregado	**196,571**	587,166
Impuestos anticipados	**236,962**	140,343
Anticipos a proveedores	**353,859**	420,391
Empleados	**14,269**	22,936
Provisión para incobrables	**-**	(34,239)
	$ **4,374,017**	$ 9,944,665

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Saldos al inicio	$ **34,239**	$ 34,239
Provisión con cargo a resultados	**-**	-
Castigos	**(34,239)**	-
Saldos al final	$ **-**	$ 34,239

5. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Materias primas y materiales	$ **1,741,706**	$ 1,622,290
Productos en proceso	**72,642**	72,397
En tránsito	**-**	7,601
Régimen 21	**-**	6,040
	$ **1,814,348**	$ 1,708,328

6. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	(US Dólares)
Saldos al 31 de de Diciembre de 2008	$ 2,033,920
Adiciones	565,619
Ventas/Bajas	(235,283)
Reclasificaciones	27,542
Depreciación del año	(174,111)
Saldos al 31 de de Diciembre de 2009	**2,217,687**
Adiciones	**767,843**
Reclasificaciones	**17,587**
Depreciación del año	**(195,300)**
Saldos al 31 de de Diciembre de 2010	**$ 2,807,817**

7. Otros Activos

Otros activos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Licencias Software	**$ 15,929**	$ 26,368
Proyectos en desarrollo (Comecomsa)	**114,976**	93,654
CAE reclamos indebidos	**72,650**	72,650
	$ 203,555	$ 192,672

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Proveedores	**$ 2,683,989**	$ 2,230,667
Relacionadas	**324,281**	127,346
Accionistas	**768**	589
Impuesto a la renta empleados	**3,023**	10,930
Impuesto al valor agregado	**129,730**	370,563
Seguro Social	**26,163**	27,231
Retenciones de impuesto a la renta	**11,008**	15,139
Otros	**185,204**	13,136
	$ 3,364,166	$ 2,795,601

8. Cuentas por Pagar (continuación)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas incluye US$ 29,253 de TAMOAN, valores que serán cancelados a los ex accionistas de dicha compañía, debido a que está liquidó.

9. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
		(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	$ 127,980	$ 93,352	$ 139,306	$ 360,638
Provisiones	180,954	176,555	212,477	569,986
Pagos	(224,596)	(93,352)	(320,872)	(638,820)
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	**84,338**	**176,555**	**30,911**	**291,804**
Provisiones	**244,216**	**104,621**	**149,928**	**498,765**
Pagos	**(237,220)**	**(176,555)**	**(180,839)**	**(594,614)**
Ajustes	**3,047**	**-**	**-**	**3,047**
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	**$ 94,381**	**$ 104,621**	**$ -**	**$ 199,002**

10. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Banco Internacional:		
Con vencimiento de capital e interés hasta el 3 de Abril de 2010 a una tasa de interés del 8,95% anual.	$ -	$ 68,658
Con vencimiento de capital e interés hasta el 15 de Noviembre de 2009 a una tasa de interés del 9,50% anual.	-	102,000
Con vencimiento de capital e interés hasta el 05 de Junio de 2010 a una tasa de interés del 9,02% anual.	-	97,118
Con vencimiento de capital e interés hasta el 19 de Febrero de 2010, a una tasa de interés del 9,88% anual.	-	300,000
	$ -	567,776

11. Obligaciones Financieras a Largo Plazo

Las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de Diciembre de 2010, son como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Banco Internacional:		
Con vencimiento de capital e interés hasta el 3 de Diciembre de 2011 a una tasa de interés del 9,55% anual.	**$ 16,667**	$ 34,796
Con vencimiento de capital e interés hasta el 4 de Septiembre de 2013 a una tasa de interés del 9,96% anual.	**277,155**	-
Con vencimiento de capital e interés hasta el 16 de Septiembre de 2012 a una tasa de interés del 9,96% anual.	**500,000**	-
Corporación Financiera Nacional:		
Con vencimiento de capital e interés hasta el 5 de Agosto de 2014 a una tasa de interés del 9,96% anual.	**492,000**	-
	1,230,463	34,796
Porción corriente	**(536,529)**	(18,129)
	693,934	16,667

12. Reserva para Jubilación Patronal

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
		(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	$ 515,502	$ 32,738	$ 548,240
Provisiones	114,119	-	114,119
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	**629,621**	**32,738**	**662,359**
Provisiones	**191,516**	**-**	**191,516**
Pago	**(17,370)**	**-**	**(17,370)**
Ajustes	**-**	**(5,213)**	**(5,213)**
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	**$ 803,767**	**$ 27,525**	**$ 831,292**

13. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre 2010 el capital pagado consiste de 1,808,883 acciones ordinarias de US$ 1.00 cada una.

12. Capital Pagado (continuación)

Mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.09.005088 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el 7 de Diciembre de 2009, se aprobó el aumento de capital y la reforma de estatutos de la Compañía, con la cual se realiza un incremento de US$ 308,883 con aporte en especies y con la cuenta reserva por valuación. La escritura de aumento de capital fue inscrita en registro mercantil el 21 de Diciembre de 2009. Al 31 de Diciembre de 2009, el capital pagado consiste de 1,808,883 acciones ordinarias de US$ 1.00 cada una.

13. Transacciones con Partes Relacionadas

Las disposiciones de impuesto a la renta en vigencia a partir del año 2005 y reformadas en el año 2008, regulan la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Las disposiciones en vigencia establecen que los contribuyentes a la renta cuyas operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$ 1,000,000 deben, preparar y presentar a la administración tributaria el anexo de precios de transferencia; así también los contribuyentes que dentro de una mismo período fiscal haya efectuando operaciones con partes relacionadas del exterior en un monto acumulado superior a US$ 5,000,000, deben presentar en adición al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

La administración de la Compañía considera que debido a lo anotado, no es requerido el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas durante los años terminados el 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

		2010	2009
		(US Dólares)	
Ingresos:			
Consorcio Santos CMI S.A.	$	**1,370,925**	823,125
Costos :			
Consorcio Santos CMI S.A.			
Operacionales		**1,400,351**	668,891
Intereses			

14. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US$ 241,099 (US$ 179,977 en 2009); para el impuesto a la renta, la compañía disminuyó por pago a empleados discapacitados o que tiene cónyuges o hijos con discapacidad US$ 43,034 (US$ 35,438 en 2009)y amortizó perdidas de años anteriores por US$ 57,699 (US$ 295,114 en 2009).

14. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta (continuación)

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2010 se efectuaron retenciones en la fuente por US$ 227,504 (US$ 131,007 en 2009).

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias, las declaraciones de impuestos de la Compañía correspondiente al año 2007 al 2009.

15. Garantías

Un resumen de las garantías vigentes al 31 de Diciembre es como sigue:

Tipo de Garantía:	2010	2009
	(US Dólares)	
Garantías entregadas a clientes:		
Buen uso de anticipo	**$ 1,749,344**	$ 3,385,522
Buena calidad de materiales	**50,930**	50,930
Cumplimiento de contrato	**671,309**	527,822
Seriedad de Oferta	**-**	40,000
Responsabilidad civil	**1,530,000**	40,000
Accidentes personales	**2,209,000**	565,000