

MILTON ALCIVAR PIN
ASESOR FINANCIERO - AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

84402

84402



CONSTRUCTORA CHAW S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 JUNTO CON EL
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS Y SUS RESPECTIVAS NOTAS
BALANCE GENERAL
ESTADO DE RESULTADOS
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

84402

MILTON ALCIVAR PIN
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS ACCIONISTAS DE
CONSTRUCTORA CHAW S.A.**

Estados Financieros Auditados

1. He auditado los estados financieros adjuntos de CONSTRUCTORA CHAW S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones 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 los estados financieros de acuerdo con normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y ciertas prácticas de la Superintendencia de Compañías.- Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la presentación razonable de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría ejecutada.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría.- Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros.- Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros por fraude o error.- Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, para diseñar los 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 evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión de auditoría.

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de COSTRUCTORA CHAW S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales

7. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2010, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).



MILTON ALVAR PIN
ING. COM - C.P.A.
SC-RNAE 241
Mayo 13 del 2011

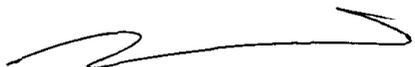


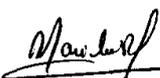
CONSTRUCTORA CHAW S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.



ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES	
CAJA Y BANCOS	
CUENTAS POR COBRAR	
CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTA	690,915
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	147,278
OTROS ACTIVOS	116,203
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>600,227</u>
	1,572,464
ACTIVOS NO CORRIENTES	
PROPIEDADES Y EQUIPOS	333,591
OTROS	100
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>333,691</u>
	333,691
TOTAL ACTIVOS	<u><u>1,906,155</u></u>
PASIVOS	
PASIVOS CORRIENTES	
OBLIGACIONES BANCARIAS	25,000
PORCION CORRIENTE DE LAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	14,930
CUENTAS POR PAGAR	1,063,955
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,175
IMPUESTOS POR PAGAR	135,690
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	147,183
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,393,933</u>
	1,393,933
PASIVOS NO CORRIENTES	
OBLIGACIONES BANCARIAS	52,746
OBLIGACIONES CON EL IESS	82,560
	<u>135,306</u>
	135,306
TOTAL PASIVOS	<u>1,529,239</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
CAPITAL SOCIAL	100,000
RESERVA LEGAL	153
UTILIDAD ACUMULADA	60,828
UTILIDAD DEL EJERCICIO	215,935
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>376,916</u>
	376,916
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u><u>1,906,155</u></u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Arq. Carlos Chaw Macias
Representante Legal


CPA. Mariola Ramirez Guilendro
Contador RUC # 1203846033001

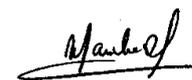
CONSTRUCTORA CHAW S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

INGRESOS POR	
CONSTRUCCION	5,722,323
OTROS INGRESOS	<u>30,483</u>
	5,752,806
COSTO DE VENTAS	<u>4,794,761</u>
MARGEN BRUTO	958,045
GASTOS	
ADMINISTRATIVOS	504,582
VENTAS	58,340
FINANCIEROS	<u>49,655</u>
TOTAL DE GASTOS	612,577
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES	<u>345,468</u>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>51,820</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>293,648</u>
IMPUESTO A LA RENTA	<u>77,713</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>215,935</u></u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



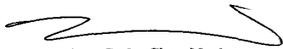

Arq. Carlos Chaw Macías
Representante Legal


CPA. Mariola Ramirez Guilendro
Contador RUC # 1203846033001

CONSTRUCTORA CHAW S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total del Patrimonio
SALDOS AL 31-12-2009	100.000	0	60.981		160.981
TRANSFERENCIA DURANTE EL AÑO		153	(153)		0
UTILIDAD DEL EJERCICIO				215.935	215.935
SALDOS AL 31-12-2010	100.000	153	60.828	215.935	376.916

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Arq. Carlos Chaw Macías
Representante Legal


CPA. *Arturo Ramirez* Guillandro
Contador RUC # 1203846033001

CONSTRUCTORA CHAW S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

FLUJOS DE CAJA UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	5,626,369
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(5,398,822)
OTROS EGRESOS NETOS	<u>(49,655)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	177,892

FLUJOS DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION

INCREMENTO EN PROPIEDADES Y EQUIPOS	(206,225)
DECREMENTO EN OTROS ACTIVOS	<u>20</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(206,205)

FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION

DECREMENTO EN OBLIGACIONES BANCARIAS	(103,126)
INCREMENTO EN OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	<u>148,753</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION	45,627

EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO	17,314
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>527</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>17,841</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Arq. Carlos Chaw Macías
Representante Legal

CPA. Mariola Ramírez Guilendro
Contador RUC # 1203846033001

CONSTRUCTORA CHAW S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

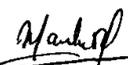
**RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL AÑO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE
OPERACION**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	215,935
AJUSTES PARA RECONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
DEPRECIACION DE PROPIEDADES Y EQUIPOS	44,888
PROVISION PARTICIPACION A TRABAJADORES	51,820
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA DEL AÑO	77,713
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
INCREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR	(95,954)
INCREMENTO EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(99,592)
INCREMENTO EN OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(481,926)
INCREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR	851,924
DECREMENTO EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(247,716)
DECREMENTO EN IMPUESTOS POR PAGAR	(91,793)
DECREMENTO EN GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	<u>(47,407)</u>
TOTAL AJUSTES	(38,043)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	177,892

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS




Arq. Carlos Chaw Macías
Representante Legal


CPA. Mariola Ramirez Guilendro
Contador RUC # 1203846033001

CONSTRUCTORA CHAW S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.



OBJETIVOS Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

1. OBJETIVOS

La Compañía CONSTRUCTORA CHAW S.A. fue constituida inicialmente el 25 de Febrero de 1999 mediante escritura pública emitida por el Notario XXV Ab. S. Ivole Zurita Zambrano e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 18 de Marzo de 1999 con el nombre de TISVACORP S.A.- Posteriormente el 9 de Diciembre del 2004 cambió su denominación por el de CONSTRUCTORA CHAW S.A. CONSTRUCHAW y se registró este cambio en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 26 de Enero del 2005.- Y luego mediante Escritura Pública del 2 de Mayo del 2006 se cambió nuevamente su denominación a CONSTRUCTORA CHAW S.A. que es su nombre actual, y se registró este cambio en el Registro Mercantil en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el 18 de Diciembre del mismo año.- La Compañía tiene por objeto, principalmente, la construcción de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares, construcción de toda clase de edificios, centros comerciales, residenciales, condominios e industriales; el diseño, construcción, planificación, supervisión y fiscalización de cualquier clase de obra arquitectónicas y urbanísticas.- Entre otras; para cumplir con su objetivo social, podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes Ecuatorianas y que tengan relación con el mismo..

El proceso de dolarización incorporó el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable en la República del Ecuador.- Los índices de precios al consumidor (Ver Nota 4), incrementaron ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.- Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. OPERACIONES.-

- a) Durante el año 2010, en el mes de Marzo se empezó la obra **Residencia Emmanuel, con contrato por administración**, por un total de \$ 572.922.13.- La obra se construirá durante un período de once meses. Al 31 de Diciembre del 2010, el avance de la obra se encontraba en un 94%.- La Compañía facturó los valores correspondientes a la Dirección Técnica.
- b) En el mes de Abril se empezó con la obra **Residencia Bruzzone, con contrato por administración**, por un total de \$1.034.230.78.- La obra tendrá una duración de 12 meses. Al 31 de Diciembre del 2010, el avance de la obra se encontraba en un 75%.
- c) En el mes de agosto, se empezó la obra **Pescanova** del cliente Promarisco S.A., con **contratos a precio fijo** por \$7.172.557.00.- La obra se construirá durante un período de 9 meses. Al 31 de Diciembre del 2010 Los avances de obra hasta el cierre del ejercicio contable se realizaron en un 60%.- La Compañía emitieron las correspondientes facturas por dicho avance de obra.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y determinadas prácticas emitidas por la misma Superintendencia, 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,

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

Efectivo

Representan el efectivo disponible y los saldos en bancos, valores de libre disposición por parte de la Compañía.

Propiedades y Equipos

Las propiedades y los equipos están registradas a una base que se asemeja al costo histórico.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año.

Las propiedades y los equipos se deprecian por el método de línea recta basado en los años de vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales: Maquinarias y equipos 10% ; Equipos de computación 33%; Muebles y equipos de oficina 10%; Vehículos 20%.

Ingresos por Ventas y sus respectivos Costos

De conformidad con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad N° 15 (NEC 15) Contratos de Construcción, el ingreso por los contratos de construcción de precio fijo así como sus respectivos costos, son reconocidos mediante el Método del Porcentaje de Avance de Obra,

TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No . 08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresa en que se ubique cada compañía. En el caso de CONSTRUCTORA CHAW S.A., las NIIF entrarán en vigencia el 1 de enero del 2012. Entre otros aspectos de la referida resolución, se establece que la Compañía, debe elaborar hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta Noviembre del 2011 se debe efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al 1 de enero del 2011.- Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es el año 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012.- Esta información debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía se encontraba preparando el respectivo plan de implementación para ser reportado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Información relacionada con el porcentaje de inflación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado
A Diciembre 31

2008	8.33 %
2009	4.31 %
2010	3.33 %



5. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2010, el dinero de libre disponibilidad de la Compañía comprendía, valores en efectivo y depositados en las siguientes instituciones financieras:

	TIPO DE CUENTA	No DE CUENTA	VALOR
FONDO ROTATIVO			600
BANCOS:			
AMAZONAS	CORRIENTE	3301061	2,182
PROMERICA	CORRIENTE	1-02153724	742
TERRITORIAL	CORRIENTE	201	12,292
PRODUBANCO	CORRIENTE	2006096081	<u>2,025</u>
			<u>17,241</u>
			<u>17,841</u>

6. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2010, Las Cuentas por Cobrar consistían, principalmente en:

CARTERA DE CLIENTES POR OBRAS EN PROCESO	
PROMARISCOS	687,161
OTROS	<u>3,754</u>
	<u>690,915</u>

Al 31 de Diciembre del 2010, La Administración de la Compañía no contabilizó provisiones para cuentas incobrables, por cuanto consideró que no existen problemas de recuperación de dichos valores.- El Auditor externo verificó la razonabilidad de la decisión tomada por la Administración de la Compañía.

7. **CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTA**

Al 31 de Diciembre del 2010, Las Cuentas por Cobrar a Accionista, consistían, principalmente, por valores entregados al accionista principal por US \$ 147,278 para cubrir desembolsos relacionados con las obras que se están ejecutando.- Estos valores serán posteriormente liquidados con los respectivos documentos de soporte.

8. **OTRA CUENTAS POR COBRAR**

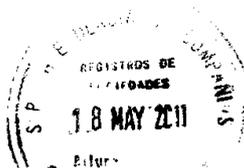
Al 31 de Diciembre del 2010, Las Otras Cuentas por Cobrar, consistían en:

ANTICIPO A CONTRATISTAS	38,839
ANTICIPO A PROVEEDORES	34,737
EMPLEADOS	10,029
VARIAS	<u>32,598</u>
	<u>116,203</u>

9. **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de Diciembre del 2010, Los Otros Activos, consistían en:

IVA PAGADO	481,306
RETENCIONES EN LA FUENTE	60,088
OBRAS EN PROCESO	58,333
DEPOSITOS EN GARANTIA	<u>480</u>
	<u>600,227</u>



10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los saldos de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de diciembre del 2010 y las transacciones durante el año, consistieron en:

	SALDOS AL 31/12/2009	ADICIONES	SALDOS AL 31/12/2010
COSTO:			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	126,337	4,534	130,871
MUEBLES Y ENSERES	19,021	0	19,021
EQUIPOS DE COMPUTACION	21,826	2,575	24,401
VEHICULOS	<u>88,080</u>	<u>199,116</u>	<u>287,196</u>
	255,264	206,225	461,489
DEPRECIACION ACUMULADA:			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	29,348	13,788	43,136
MUEBLES Y ENSERES	6,419	1,902	8,321
EQUIPOS DE COMPUTACION	20,321	1,605	21,926
VEHICULOS	<u>26,922</u>	<u>27,593</u>	<u>54,515</u>
	83,010	44,888	127,898
	<u>172,254</u>	<u>161,337</u>	<u>333,591</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 las Obligaciones Bancarias consistían en una Línea de crédito por US \$ 25,000 otorgada por el Banco Territorial, a favor de la Compañía, con vencimiento el 11 de Diciembre del 2011 con un interés del 11,23 % anual, con pagos de dividendos mensuales.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 las Cuentas por Pagar a Proveedores, consistían en:

PROVEEDORES	
KUBIEC S.A.	491,503
TECNOSIKA S.A.	155,129
NAVISA S.A.	41,210
IPAC S.A.	39,089
DISMALEC S.A.	33,566
INDUWAGEN S.A.	26,990
MAGALCORP S.A.	24,869
PROHISA CORP S.A.	24,614
MULTISUMI S.A.	23,966
ENSAMBLAJES S.A.	22,066
TECNAC S.A.	21,577
IGNACIO CHALEN	16,006
PANECONS S.A.	11,541
BELLA GUARANDA	10,784
INSTANCESA	9,941
AIG METROPOLITANA DE SEGUROS S.A.	8,306
DOLMEN S.A.	8,866
TECNACON S.A.	7,782
CESAR YAGUAL	6,464
AGUSTIN MALDONADO	6,448
COMPAMETA S.A.	5,765
VARIOS	<u>54,296</u>
	1,050,778
ANTICIPO DE CLIENTES	<u>13,177</u>
	<u>1,063,955</u>



13. IMPUESTOS POR PAGAR

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

En la compañía, el 15% de participación de trabajadores en las utilidades y el 25% de impuesto a la renta sobre las mismas, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, difieren del cálculo al aplicar las referidas tarifas, sobre la utilidad del ejercicio, a continuación se explica la Conciliación respectiva:

CONCILIACION TRIBUTARIA

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES	345,468
MENOS 15 % PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(51,820)</u>
	293,648
MAS	
GASTOS NO DEDUCIBLES	17,204
	<hr/>
UTILIDAD GRAVABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	310,852
	<hr/>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>77,713</u>

MOVIMIENTO DEL IMPUESTO A LA RENTA Y DE OTROS IMPUESTOS POR PAGAR POR EL AÑO 2010:

a) IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑIA	
IMPUESTO CAUSADO	77,713
ANTICIPOS PAGADOS	(1,093)
RETENCIONES EN LA FUENTE	<u>(136,708)</u>
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑIA	(60,088)
b) OTROS IMPUESTOS:	
IVA SOBRE VENTAS	70,815
RETENCIONES DE IMPUESTO A LA RENTA A PROVEEDORES	<u>64,875</u>
SALDO POR PAGAR	<u>135,690</u>

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los Gastos Acumulados por Pagar, al 31 de Diciembre del 2010 y las transacciones durante el año consistían en:

	SALDOS AL	AUMENTOS	SALDOS AL
	31/12/2009		31/12/2010
BENEFICIOS SOCIALES	2,675	17,919	20,594
PARTICIPACION A TRABAJADORES	533	51,819	52,352
APORTES AL IESS	<u>137,748</u>	<u>(63,511)</u>	<u>74,237</u>
	<u>140,956</u>	<u>6,227</u>	<u>147,183</u>



15. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 las Obligaciones Bancarias a Largo Plazo consistían:

	OPERACIÓN No	TASA	VENCIMIENTO	VALOR
BANCO PROMERICA S.A.	8010020670	11,23%	10-14-2014	67.676
MENOS PORCION CORRIENTE				(14.930)
				<u>52.746</u>

16. OBLIGACIONES CON EL IESS

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantenía un convenio de mora con el IESS por US \$ 82,560 con vencimiento hasta el año 2013.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2010 el Capital Social de La Compañía ascendió a US \$ 100,000 correspondientes a 10,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 10,00 cada una, suscritas por accionistas de nacionalidad Ecuatoriana y distribuidas de la siguiente manera:

	VALOR	NUMERO	%
CARLOS ANDRES CHAW MACIAS	95.100	9.510	95,10%
CARLOS ENRIQUE CHAW CHING	4.900	490	4,90%
	<u>100.000</u>	<u>10.000</u>	<u>100</u>

18. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías requiere que se Transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. 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 para capitalizarse.

