

ABADHEL
Contratores Independientes

16 061

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



ABADHEL
Contralores Independientes

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de Estados Financieros Para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”.
Compañía	-	Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y el respectivo informe fue emitido con fecha 3 de abril de 2009, que contiene una opinión limpia.

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 normas ecuatorianas de contabilidad. 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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.
4. 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 las normas ecuatorianas de contabilidad aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

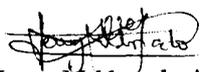
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Asunto de énfasis

7. La Compañía prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de **Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda.**, de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 699

Quito - Ecuador
4 de marzo de 2010


Jenny Maldonado Avila
RNCPA No. 23216

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

<u>Activos</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos		46.556	2.586
Cuentas por cobrar			
Comerciales	3	808.806	832.978
Otras cuentas por cobrar		180.845	194.345
		<u>989.651</u>	<u>1.027.323</u>
Inventarios	4	646.344	358.082
Gastos pagados por anticipado		9.861	8.336
Total del activo corriente		1.692.412	1.396.327
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5	853.801	857.878
OTROS ACTIVOS		7.885	11.456
		<u>2.554.098</u>	<u>2.265.661</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	6	831.328	588.364
Obligaciones bancarias	7	599.997	471.786
Obligaciones fiscales e institucionales	9	139.503	131.533
Gastos acumulados	9	162.477	143.331
Otras cuentas por pagar		49.368	53.010
Total del pasivo corriente		1.782.673	1.388.024
PASIVO A LARGO PLAZO	7	114.784	229.999
PATRIMONIO			
(según estados adjuntos)		656.641	647.638
		<u>2.554.098</u>	<u>2.265.661</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas		5.826.819	5.463.049
Costo de ventas		<u>(3.247.482)</u>	<u>(3.057.249)</u>
Utilidad bruta		2.579.337	2.405.800
Gastos:			
Gastos de administración	11	(562.133)	(346.992)
Gastos de ventas	11	<u>(1.739.799)</u>	<u>(1.836.133)</u>
		(2.301.932)	(2.183.125)
Utilidad en operación		277.405	222.675
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(70.970)</u>	<u>(38.413)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en utilidades y del impuesto a la renta		206.435	184.262
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	<u>(30.965)</u>	<u>(27.639)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		175.470	156.622
Impuesto a la renta	8	<u>(71.520)</u>	<u>(56.679)</u>
Utilidad neta del año		<u>103.950</u>	<u>99.944</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital	Reserva			Resultados	Total
	Social	Legal	Facultativa	Por Valuación	Acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2007	382.940	11.031	585	13.866	117.804	526.226
Apropiación de reserva legal	-	5.810	-	-	(5.810)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(110.385)	(110.385)
Avalúo de activos	-	-	-	131.853	-	131.853
Utilidad neta del año	-	-	-	-	99.944	99.944
Saldos al 31 de diciembre del 2008	382.940	16.841	585	145.719	101.553	647.638
Apropiación de reserva legal	-	4.997	-	-	(4.997)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(94.947)	(94.947)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	103.950	103.950
Saldos al 31 de diciembre del 2009	382.940	21.838	585	145.719	105.559	656.641

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009
(Expresado en U. S. dólares)

	Referencia	2009	2008
	a Notas		
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		103.950	99.944
Más cargos que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5	61.147	59.042
Provisión incobrables	9	7.583	7.864
Amortización de otros activos		2.119	5.932
		<u>174.799</u>	<u>172.782</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		30.089	(246.436)
Inventarios		(288.262)	41.662
Gastos pagados por anticipado		(1.525)	119
Proveedores		242.964	(35.623)
Obligaciones fiscales e institucionales		7.970	71.276
Gastos acumulados y Otras cuentas por pagar		15.504	61.612
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>181.538</u>	<u>65.393</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de propiedades, planta y equipo	5	(57.070)	(397.704)
Incremento (disminución) de otros activos		1.452	(5.124)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(55.618)</u>	<u>(402.828)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento en obligaciones bancarias	7	128.212	377.910
Incremento (disminución) de pasivo a largo plazo	7	(115.214)	64.260
Pago de dividendos		(94.947)	(110.385)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(81.949)</u>	<u>331.786</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		43.970	(5.649)
Efectivo al inicio del año		<u>2.586</u>	<u>8.235</u>
Efectivo al final del año		<u>46.556</u>	<u>2.586</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

Constitución

La Compañía fue constituida el 11 de enero de 1984 como Aditivos Técnicos Ecuatorianos ADITEC Cía. Ltda. La Junta General de Socios del 14 de agosto de 1997, resolvió cambiar la denominación a Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda.

El domicilio principal está registrado en Quito en las calles Tadeo Benítez OE1-942 y Vicente Duque.

Operaciones

Las principales operaciones de la compañía son, la producción y comercialización de aditivos para el hormigón, la importación, exportación, representación de materias primas y terminadas para la construcción, laboratorio de control de calidad de hormigones y suelos.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que están basadas en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables, fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Con resolución No. 08.G.DSC de 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió adoptar un cronograma para la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. En relación con los estados financieros de Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda., cuyo total de activos no excedieron los US\$4,000,000, al 31 de diciembre de 2007, se dispuso que éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, estableciendo el año 2011 como período de transición; para tal efecto la compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2012.

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

La preparación de estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos por venta de productos y prestación de servicios se reconocen sobre la base del devengado. Los costos y gastos se registran cuando se causan.

c) Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar están valoradas a su valor probable de recuperación.

La provisión para cuentas de dudoso recaudo se carga a los gastos del ejercicio, con base en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y sus probabilidades de cobro.

d) Inventarios -

Se muestran al costo histórico, calculado para productos terminados, materias primas y mercadería comprada utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Propiedades, planta y equipo -

Excepto terrenos y edificios que están a valor del avalúo practicado por un perito independiente, se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de la propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

En opinión de la Gerencia el valor de la propiedad planta y equipo no excede a su valor probable de realización.

f) Provisiones para jubilación patronal y desahucio (beneficios sociales, largo plazo) -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de amortización actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

La provisión por desahucio se constituye con cargo a los resultados del año con base en los resultados de un estudio practicado por un profesional independiente.

g) Provisión para impuesto 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 utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería el 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Reserva legal -

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% 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 operación o para capitalizarse.

j) Reserva por valuación -

Esta reserva se originó en el revalúo técnico del activo fijo que se describe en la Nota 5. El saldo acreedor de la Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes Locales	794.771	821.032
Cientes Proceso Legal	20.094	19.781
Cientes Difícil Recuperación	21.172	24.703
Cheques Protestados	3.380	4.078
(-) Provisión	(30.611)	(36.616)
	<u>808.806</u>	<u>832.978</u>

Ver el movimiento de la provisión para incobrables en la Nota 9.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario Materia Prima	403.907	227.937
Inventario Producto Terminado	205.562	109.344
Inventario Mercadería	4.924	6.037
Inventario Producto en Proceso	13.125	-
Importaciones en Tránsito	18.826	14.764
	<u>646.344</u>	<u>358.082</u>

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Ver página siguiente)

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	290.802	290.802	5
Muebles y enseres	53.107	44.217	10
Equipos de cómputo	97.908	89.349	33
Vehículos	204.499	180.899	20
Maquinaria y equipo	354.647	163.308	10
Instalaciones	76.281	39.631	10
	<u>1.077.244</u>	<u>808.206</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(509.005)</u>	<u>(409.830)</u>	
	568.239	398.376	
Terrenos	285.562	285.562	
Activos en Tránsito	<u>-</u>	<u>173.940</u>	
Total	<u>853.801</u>	<u>857.878</u>	

El movimiento del rubro durante el año fue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	857.878	387.363
Adiciones netas	57.070	397.704
Avalúo de activos	-	131.853
Depreciación del año	<u>(61.147)</u>	<u>(59.042)</u>
	<u>853.801</u>	<u>857.878</u>

Ver Nota 7 sobre los gravámenes de las propiedades, planta y equipo.

Al 31 de diciembre del 2008, se registró en estas cuentas un valor total de US\$ 131,853, producto de un avalúo de terrenos y edificios, realizado por un perito independiente. Este valor fue registrado con crédito en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía dispone de tres vehículos por un valor razonable de US\$69,333, adquiridos en diciembre del 2006 y marzo del 2007 mediante contratos de arrendamiento mercantil cuyas cuotas contractuales se registran en los resultados del año según el cronograma de pagos.

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NOTA 6 – PROVEEDORES

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores Exterior	93.928	547.202
Proveedores Locales	737.400	41.162
	<u>831.328</u>	<u>588.364</u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprenden:

<u>Año 2009</u>	<u>Valor Original</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Saldo al 31/12/2009</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Pasivo a L. Plazo</u>
Banco Pichincha	200.000	09-Dic-09	04-Dic-10	12,00%	200.000	200.000	-
					<u>200.000</u>	<u>200.000</u>	<u>-</u>
Banco Produbanco	16.405	28-Dic-09	11-Dic-12	9,76%	16.016	4.991	11.025
	80.000	22-Jul-09	14-Dic-10	9,76%	54.649	54.649	-
	14.900	01-Ago-08	17-Jun-11	8,95%	8.001	5.213	2.788
	14.900	01-Ago-08	17-Jun-11	8,95%	8.001	5.213	2.788
	150.000	07-Abr-08	21-Feb-11	8,95%	63.358	53.905	9.454
	90.000	03-Ago-06	08-Jun-11	11,23%	32.635	21.143	11.492
	100.000	20-May-09	15-Abr-10	11,13%	34.580	34.580	-
	97.000	09-Mar-09	30-Jul-10	11,20%	45.124	45.124	-
	8.232	18-Ago-08	08-Jul-10	8,95%	2.556	2.556	-
	60.000	14-Ago-08	30-Jun-11	8,95%	35.374	21.757	13.617
	220.000	21-Sep-09	14-Feb-11	9,76%	173.942	147.887	26.055
					<u>474.235</u>	<u>397.018</u>	<u>77.217</u>
Intereses por pagar					2.979	2.979	-
					<u>677.214</u>	<u>599.997</u>	<u>77.217</u>
Partes relacionadas							24.315
Beneficios sociales largo plazo							13.252
							<u>114.784</u>

En garantía de obligaciones bancarias existen:

- i) una hipoteca abierta sobre edificios y terrenos de la Compañía, y;
- ii) una hipoteca abierta sobre un inmueble, otorgada por una parte vinculada.

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

Vencimientos anuales de las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
2010	-	157,202
2011	71,685	40,138
2012	5,532	-
	<u>77,217</u>	<u>197,340</u>

Al 31 de diciembre del 2008, la composición era:

Año 2008

Valor Original	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Saldo al 31/12/2008	Porción Corriente	Pasivo a L. Plazo
Banco Pichincha						
120.000	08-Dic-08	03-Dic-09	11,61%	120.000	120.000	-
Sobregiro				55	55	-
				<u>120.055</u>	<u>120.055</u>	<u>-</u>
Banco Produbanco						
12.000	20-Oct-08	19-Ene-09	9,33%	6.069	6.069	-
20.000	11-May-08	02-Mar-09	9,58%	10.114	10.114	-
40.000	10-Jul-08	02-Abr-09	9,61%	13.547	13.547	-
8.232	18-Ago-08	12-Oct-08	8,95%	6.640	4.084	2.556
60.000	14-Ago-08	30-Jun-11	8,95%	55.275	19.900	35.375
14.990	01-Ago-08	17-Jun-11	8,95%	12.771	4.770	8.001
14.990	01-Ago-08	17-Jun-11	8,95%	12.771	4.770	8.001
150.000	04-Jul-08	21-Feb-11	8,95%	116.507	53.149	63.359
90.000	03-Ago-06	08-Jun-11	11,23%	51.575	18.940	32.635
100.000	20-Oct-08	14-Sep-09	8,95%	100.000	100.000	-
Sobregiro				70.694	70.694	-
				<u>455.962</u>	<u>306.036</u>	<u>149.926</u>
Banco Rumíñahui						
160.000	01-Dic-06	01-Dic-10	11,00%	89.655	42.241	47.414
Sobregiro				326	326	-
				<u>89.981</u>	<u>42.567</u>	<u>47.414</u>
Intereses por pagar				<u>3.127</u>	<u>3.127</u>	
				<u>669.125</u>	<u>471.786</u>	<u>197.340</u>
Partes relacionadas						24.315
Beneficios sociales largo plazo						8.343
						<u>229.999</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NOTA 8 – IMPUESTO A LA RENTA

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	206.435	184.263
Participación a trabajadores	(30.965)	(27.639)
Gastos no deducibles	133.391	98.197
Deducción por discapacitados	<u>(12.780)</u>	<u>(28.103)</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>296.081</u>	<u>226.718</u>
Base imponible sujeta al 15%	25.000	-
Base imponible sujeta a 25%	<u>271.081</u>	<u>226.718</u>
Impuesto a la renta causado	<u>71.520</u>	<u>56.679</u>

El movimiento del rubro durante el año fue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	56.679	1.766
Provisión del año	(71.520)	56.679
Pagos	<u>(56.679)</u>	<u>(1.766)</u>
	<u>(71.520)</u>	<u>56.679</u>

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

Con fecha 23 de diciembre del 2009 en el suplemento al R.O. No.94 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador mediante la cual se han decretado varias reformas a las normas tributarias; dichas reformas incluyen principalmente:

Se establecen las exenciones del impuesto a la salida de divisas y se incrementa la tasa de este impuesto del 1% al 2%.

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

En cuanto al impuesto a la renta:

- ✓ Se define quienes se consideran partes relacionadas y ciertas exoneraciones de la aplicación del estudio de precios de transferencia.
- ✓ Se establecen parámetros adicionales en cuanto al pago de dividendos, principalmente para quienes residen en paraísos fiscales.
- ✓ Cambios en la forma de cálculo y uso del anticipo del impuesto a la renta.
- ✓ Se establecen límites a los gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas.

En cuanto al impuesto al Valor Agregado:

- ✓ Se gravan las transferencias de dominio de los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.
- ✓ La transferencia de títulos valores y papel periódico y de revistas pasan a gravar del 0% al 12%, (El 0% sobre el papel bond se mantiene).
- ✓ Se determinan ciertos cambios en los hechos generadores.

Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del año 2010. A la fecha de presentación de este informe se encuentra pendiente de emisión los cambios al reglamento de esta ley, esperados para la aplicación de algunas de las medidas antes señaladas.

NOTA 9 – PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Ver página siguiente)

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2009</u>				
Provisión para cuentas incobrables	36.616	7.583	13.588	30.611
Obligaciones fiscales e institucionales	131.533	1.606.741	1.598.771	139.503
Gastos acumulados:				
Beneficios sociales corto plazo (1)	143.331	261.754	242.608	162.477
Beneficios sociales largo plazo (2)	8.343	4.909	-	13.252
<u>2008</u>				
Provisión para cuentas incobrables	40.958	7.864	12.206	36.616
Obligaciones fiscales e institucionales	60.256	1.464.201	1.392.924	131.533
Gastos acumulados:				
Beneficios sociales corto plazo (1)	62.920	237.043	156.633	143.331
Beneficios sociales largo plazo (2)	-	8.343	-	8.343
Misceláneos (3)	30.000	-	30.000	-

(1) Incluye los siguientes beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva, 15% de participación de trabajadores y vacaciones.

(2) Incluye jubilación patronal y desahucio.

(3) Corresponde a provisiones para cubrir eventuales contingencias tributarias (Véase Nota 13).

NOTA 10 – PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	27.639	30.551
Provisión del año	30.965	27.639
Pagos	<u>(27.639)</u>	<u>(30.551)</u>
	<u>30.965</u>	<u>27.639</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NOTA 11 – DETALLE DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición y movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de Administración:		
Remuneraciones	(191.524)	(133.236)
Otros gastos del personal	(41.056)	(29.328)
Movilización	(15.227)	(10.326)
Servicios Básicos	(17.538)	(9.215)
Mantenimiento	(13.227)	(10.478)
Construcciones	(4.213)	(2.742)
Depreciación y amortización	(46.818)	(17.312)
Transportes y fletes	(3.345)	(2.078)
Arriendo mercantil	-	(1.119)
Arriendos	(14.672)	(10.190)
Promoción y publicidad	(4.980)	(330)
Otros	(209.534)	(120.638)
	<u>(562.133)</u>	<u>(346.992)</u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de Ventas:		
Remuneraciones	(663.099)	(721.338)
Otros gastos del personal	(53.319)	(87.789)
Movilización	(44.807)	(61.335)
Servicios Básicos	(36.645)	(51.724)
Mantenimiento	(96.092)	(136.874)
Construcciones	(7.150)	(12.378)
Depreciación y amortización	(16.449)	(34.841)
Transportes y fletes	(366.478)	(353.339)
Arriendo mercantil	(14.985)	(21.017)
Arriendos	(51.268)	(58.039)
Promoción y publicidad	(189.038)	(223.867)
Otros	(200.469)	(73.593)
	<u>(1.739.799)</u>	<u>(1.836.133)</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NOTA 12 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2009 y 2008 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios:

	Joaquín Barba	Sebastián Barba	Otros	Santiago Barba
<u>Año 2009</u>				
<u>Transacciones</u>				
Honorarios por servicios	48.000	48.000	-	44.500
Dividendos pagados	38.683	38.954	-	24.127
<u>Saldos</u>				
Cuentas por Cobrar (1)	2	2	15	57.503
Cuentas por Pagar	-	-	-	-
Otras Corto Plazo (2)	-	-	-	23.715
Largo Plazo	-	-	-	24.315
<u>Año 2008</u>				
<u>Transacciones</u>				
Honorarios por servicios	36.000	52.000	-	42.044
Dividendos pagados	19.196	18.924	-	65.148
<u>Saldos</u>				
Cuentas por Cobrar (1)	2	2	15	41.233
Cuentas por Pagar	-	4.442	-	4.055
Dividendos por pagar	705	977	523	5.134
Otras Corto Plazo (2)	-	-	-	23.715
Largo Plazo	-	-	-	24.315

(1) Estos saldos se incluyen dentro del rubro “Otras cuentas por cobrar”.

(2) Estos saldos se incluyen dentro del rubro “Otras cuentas por pagar”.

Adicionalmente parte de las obligaciones bancarias están garantizadas con hipoteca sobre un terreno de una parte vinculada. Ver Nota 7.

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NOTA 13 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía mantenía en la primera sala del Tribunal Fiscal No. 1, un juicio de impugnación (No. 21021) en contra de la Directora del Servicio de Rentas Internas en el que reclamaba que se declare la ilegitimidad y nulidad del recurso de revisión No. 19990509898 y por consiguiente se den de baja las actas de fiscalización emitidas contra la Compañía por un valor de US\$31,182.

La Administración, a pesar que consideraba que existen probabilidades de que la sentencia sea favorable para la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales y manteniendo una política de conservadorismo, constituyó una provisión por US\$30,000 para cubrir las probables pérdidas que se originarían en la resolución del mencionado proceso legal. Durante el lapso de amnistía tributaria, del año 2008, esta provisión se utilizó en la cancelación de los valores que estaban en reclamación. Ver Nota 9.

NOTA 14 – CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 38,294 participaciones con valor nominal de US\$10 cada una.

NOTA 15 – FIDEICOMISO MERCANTIL

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de 3 de septiembre de 2009, autorizó la contratación de un financiamiento local de hasta US\$300,000, a través de pagarés con vencimientos sucesivos mediante el mecanismo de Registro Especial de Valores No Inscritos (REVNI); con fecha 24 de noviembre del 2009 ante el Notario Tercero del Cantón Quito se constituyó el fideicomiso mercantil irrevocable “De Administración de Flujos Aditec” cuyo beneficiario es la Compañía y cuyo fiduciario es Analytica Funds Management C.A., fideicomiso al que únicamente se aportarán derechos de cobro a clientes de la Compañía y que servirán como medio alternativo de pago del financiamiento a obtener. Los respectivos pagarés se negociaron durante el mes de febrero del 2010.

Con este instrumento jurídico la Compañía se obliga, entre otros: a) previamente a obtener de sus clientes la aceptación expresa y por escrito de la cesión de derechos realizada; b) a aportar el 140% del valor del capital más intereses de los pagarés REVNI y; c) a mantener permanentemente el monto de cartera requerido para cubrir la relación de cobertura establecida.

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

Excepto por la negociación de pagarés mencionados en la Nota 15, entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
