

17P 16061



**ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



**ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

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 constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos 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; mediante la 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 la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

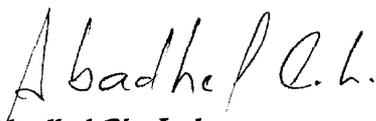
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros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

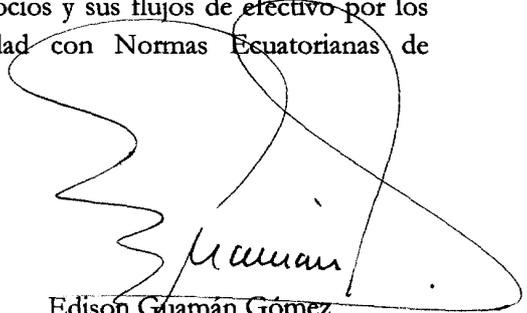
estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**Abadhel Cía. Ltda.**  
R.N.A.E. No 699  
Febrero, 25 de 2011.

  
Edison Guamán Gómez  
Licencia 17-3410



**ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

<u>Activos</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y bancos		43,055	46,556
Cuentas por cobrar	3		
Comerciales		714,791	808,806
Otras cuentas por cobrar		172,528	180,845
		887,319	989,651
Inventarios	4	406,570	646,344
Gastos pagados por anticipado		18,727	9,861
Total del activo corriente		1,355,671	1,692,412
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	5	840,766	853,801
<b>OTROS ACTIVOS</b>		11,426	7,885
<b>INVERSIONES</b>	6	44,514	-
		<u>2,252,377</u>	<u>2,554,098</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveedores	7	972,157	831,328
Obligaciones financieras	8 y 15	442,866	599,997
Obligaciones fiscales e institucionales	10	134,591	139,503
Gastos acumulados	10	70,553	162,477
Otras cuentas por pagar		40,036	49,368
Total del pasivo corriente		1,660,203	1,782,673
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	8 y 15	48,274	114,784
<b>PATRIMONIO</b> (según estados adjuntos)		543,900	656,641
		<u>2,252,377</u>	<u>2,554,098</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 2010 y 2009**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas		5,702,285	5,826,819
Costo de ventas		<u>(3,164,324)</u>	<u>(3,247,482)</u>
Utilidad bruta		2,537,961	2,579,337
Gastos:			
Gastos de administración	12	(735,068)	(562,133)
Gastos de ventas	12	<u>(1,708,214)</u>	<u>(1,739,799)</u>
		(2,443,282)	(2,301,932)
Utilidad en operación		94,679	277,405
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(83,781)</u>	<u>(70,970)</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en utilidades y del impuesto a la renta		10,898	206,435
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	<u>(1,635)</u>	<u>(30,965)</u>
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la Renta		9,263	175,470
Impuesto a la renta	9	<u>(48,253)</u>	<u>(71,520)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u><b>(38,989)</b></u>	<u><b>103,950</b></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 2010 y 2009**  
**(Expresados en U. S. dólares)**

	Capital	Reserva			Resultados	Total
	Social	Legal	Facultativa	Por Valuación	Acumulados	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>382,940</b>	<b>16,841</b>	<b>585</b>	<b>145,719</b>	<b>101,553</b>	<b>647,638</b>
Apropiación de reserva legal	-	4,997	-	-	(4,997)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(94,947)	(94,947)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	103,950	103,950
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>382,940</b>	<b>21,838</b>	<b>585</b>	<b>145,719</b>	<b>105,559</b>	<b>656,641</b>
Apropiación de reserva legal	-	5,197	-	-	(5,197)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(73,752)	(73,752)
Utilidad (pérdida) neta del año	-	-	-	-	(38,989)	(38,989)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>382,940</b>	<b>27,035</b>	<b>585</b>	<b>145,719</b>	<b>(12,379)</b>	<b>543,900</b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

	<b>Referencia</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b><u>a Notas</u></b>		
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta del año		(38,989)	103,950
Más cargos que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5	76,565	61,147
Estimación incobrables	10	6,697	7,583
Amortización de otros activos		<u>3,337</u>	<u>2,119</u>
		47,610	174,799
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		95,635	30,089
Inventarios		239,774	(288,262)
Gastos pagados por anticipado		(8,867)	(1,525)
Proveedores		140,829	242,964
Obligaciones fiscales e institucionales		(4,912)	7,970
Gastos acumulados y Otras cuentas por pagar		<u>(101,256)</u>	<u>15,504</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>408,813</u>	<u>181,538</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
(Incremento) de propiedades, planta y equipo	5	(63,530)	(57,070)
(Incremento) disminución, de otros activos		(6,877)	1,452
(Incremento) disminución, en inversiones en asociadas		<u>(44,514)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(114,921)</u>	<u>(55,618)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Incremento (disminución) obligaciones bancarias	8 y 15	(157,131)	128,212
Incremento (disminución) de pasivo a largo plazo	8 y 15	(66,510)	(115,214)
Pago de dividendos		<u>(73,752)</u>	<u>(94,947)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(297,393)</u>	<u>(81,949)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		(3,501)	43,970
Efectivo al inicio del año		<u>46,556</u>	<u>2,586</u>
Efectivo al final del año		<u><u>43,055</u></u>	<u><u>46,556</u></u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**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 Adítec Ecuatoriana Cía. Ltda.

El domicilio principal está registrado en Quito en las calles Tadeo Benítez OE1-942 y Vicente Duque. La planta de producción está ubicada en el Km 6 1/2, Av. Juan Tanca Marengo, Calle 3era, de la ciudad de Guayaquil.

**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.

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.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Consecuentemente, para el año de transición, el balance de apertura debe emitirse con fecha 1 de enero del 2011; hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (febrero, 25 del 2011) la implementación de esta normativa se encuentra en proceso.

**b) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos –**

Los ingresos por venta de productos 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 de adquisición.

Para la imputación de las salidas de los inventarios de productos terminados, materias primas y mercadería comprada se utiliza el método del promedio ponderado. 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 al 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.

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

**f) Inversiones en asociadas –**

Se registran al costo de adquisición, que no excede su valor probable de recuperación.

**g) 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 costo 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.

**h) 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.

**i) 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.

**j) 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.

**k) 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 Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

(Ver página siguiente)

	<b>..31 de diciembre del..</b>	
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Cientes Locales	679,856	794,771
Cientes Proceso Legal	37,805	20,094
Cientes Dificil Recuperación	27,000	21,172
Cheques Protestados	350	3,380
( - ) Estimación incobrables	(30,220)	(30,611)
	<b><u>714,791</u></b>	<b><u>808,806</u></b>

Ver el movimiento de la estimación para incobrables en la Nota 10.

#### **NOTA 4 – INVENTARIOS**

Composición:

	<b>..31 de diciembre del..</b>	
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Inventario Materia Prima	224,872	403,907
Inventario Producto Terminado	134,973	205,562
Inventario Mercadería Comprada	2,856	4,924
Inventario Producto en Proceso	17,009	13,125
Inventario Suministros y Materiales	9,986	-
Importaciones en Tránsito	16,874	18,826
	<b><u>406,570</u></b>	<b><u>646,344</u></b>

#### **NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Ver página siguiente)

	<b>..31 de diciembre del..</b>		<b><u>Tasa anual de depreciación</u></b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>	
	<b>(En U.S. dólares)</b>		<b>%</b>
Edificios	290,802	290,802	5
Muebles y enseres	65,395	53,107	10
Equipos de cómputo	99,945	97,908	33
Vehículos	226,347	204,499	20
Maquinaria y equipo	408,040	354,647	10
Instalaciones	80,199	76,281	10
	<u>1,170,728</u>	<u>1,077,244</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(615,524)</u>	<u>(509,005)</u>	
	555,204	568,239	
Terrenos	<u>285,562</u>	<u>285,562</u>	
<b>Total</b>	<b><u>840,766</u></b>	<b><u>853,801</u></b>	

El movimiento del rubro durante el año fue:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Saldo al 1 de enero	853,801	857,878
Adiciones netas	63,530	57,070
Depreciación del año	<u>(76,565)</u>	<u>(61,147)</u>
	<b><u>840,766</u></b>	<b><u>853,801</u></b>

Ver Nota 8 sobre los gravámenes de las propiedades, planta y equipo.

En años anteriores se registró un incremento por US\$ 131,853, producto de un avalúo de terrenos y edificios, realizado por un perito independiente, con crédito en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación.

#### **NOTA 6 – INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Corresponde al 38% de la participación en el patrimonio de la Asociada Tecanegra S.A. cuyo objeto principal es la inversión en árboles de teca, y cuya explotación comercial se espera iniciar a partir del año 2020.

## NOTA 7 – PROVEEDORES

El saldo comprende:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores Exterior	64,225	93,928
Proveedores Locales	907,932	737,400
	<u>972,157</u>	<u>831,328</u>

## NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>Año 2010</u>						
	<u>Valor Original</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Saldo al 31/12/2010</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Pasivo a L. Plazo</u>
Banco Produbanco							
	90,000	03-ago-06	08-jun-11	10.54%	11,472	11,472	-
	150,000	07-abr-08	21-feb-11	8.95%	9,454	9,454	-
	14,900	01-ago-08	17-jun-11	8.41%	2,784	2,784	-
	14,900	01-ago-08	17-jun-11	8.41%	2,784	2,784	-
	60,000	14-ago-08	30-jun-11	8.66%	13,604	13,604	-
	220,000	21-sep-09	14-feb-11	9.76%	26,055	26,055	-
	16,405	28-dic-09	11-dic-12	9.76%	11,025	5,493	5,532
	200,000	10-feb-10	05-jul-11	9.76%	81,255	81,255	-
	15,386	17-feb-10	02-ene-13	9.76%	11,158	5,078	6,080
	15,386	03-abr-10	17-ene-13	9.76%	11,151	5,068	6,083
Intereses por pagar					<u>911</u>	<u>911</u>	-
					<u>181,652</u>	<u>163,957</u>	<u>17,695</u>
REVNI 1							
	300,000	feb-10	feb-11	9,25%	75,000	75,000	-
REVNI 1							
	200,000	nov-10	oct-11	9,25%	200,000	200,000	-
Intereses por pagar					<u>3,908</u>	<u>3,908</u>	-
					<u>278,908</u>	<u>442,866</u>	<u>17,695</u>
Beneficios sociales largo plazo							<u>30,579</u>
							<u>48,274</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

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 de propiedad de una parte vinculada.

Sobre las obligaciones relacionadas con el mecanismo de Registro Especial de Valores No Inscritos (REVNI), véase Nota 15.

Las deudas financieras a largo plazo deben cancelarse US\$ 16,710 en el año 2012 y US\$985 en el año 2013.

Al 31 de diciembre del 2009, la composición era:

**Año 2009**

	<b>Valor Original</b>	<b>Fecha de Concesión</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Saldo al 31/12/2009</b>	<b>Porción Corriente</b>	<b>Pasivo a L. Plazo</b>
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							<u>13,252</u>
							<u><b>114,784</b></u>

## NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<b>..31 de diciembre del..</b>	
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	10,898	206,435
Participación a trabajadores	(1,635)	(30,965)
Gastos no deducibles	202,144	133,391
Otras deducciones	(3,961)	-
Deducción por contrataciones de empleados	<u>(14,435)</u>	<u>(12,780)</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>193,011</u>	<u>-</u>
Base imponible sujeta al 15%	-	25,000
Base imponible sujeta a 25%	<u>-</u>	<u>271,081</u>
Impuesto a la renta causado	<b><u>48,253</u></b>	<b><u>71,520</u></b>

El movimiento del rubro durante el año fue:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Saldo inicial	(71,520)	(56,679)
Provisión del año (1)	(50,753)	(71,520)
Pagos	<u>71,520</u>	<u>56,679</u>
	<b><u>(50,753)</u></b>	<b><u>(71,520)</u></b>

(1) Para el 2010, incluye US\$2,500 de diferencia de impuestos del año 2009, por no poder aprovechar la tasa del 15%-

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.

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 351-S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje será el 24%, para el 2012 será el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

## NOTA 10 – PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Incrementos</b>	<b>Pagos y/o utilizaciones</b>	<b>Saldo al final</b>
<b><u>2010</u></b>				
Estimación para cuentas incobrables	30,611	6,697	7,088	30,220
Obligaciones fiscales e institucionales	139,503	2,014,309	2,019,221	134,591
Gastos acumulados:				-
Beneficios sociales corto plazo (1)	162,477	172,728	264,651	70,553
Beneficios sociales largo plazo (2)	13,252	18,215	888	30,579
<b><u>2009</u></b>				
Estimación 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

(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.

## NOTA 11 – 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:

	<b>..31 de diciembre del..</b>	
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Saldo inicial	30,965	27,639
Provisión del año	(1,635)	30,965
Pagos	(30,965)	(27,639)
	<b><u>(1,635)</u></b>	<b><u>30,965</u></b>

## NOTA 12 – DETALLE DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	<b>..31 de diciembre del..</b>	
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
<b>Gastos de Administración:</b>		
Remuneraciones	(345,422)	(191,524)
Otros gastos del personal	(36,679)	(41,056)
Movilización	(15,475)	(15,227)
Servicios Básicos	(19,928)	(17,538)
Mantenimiento	(20,397)	(13,227)
Construcciones	-	(4,213)
Depreciación y amortización	(50,230)	(46,818)
Transportes y fletes	(3,483)	(3,345)
Arriendos	(14,989)	(14,672)
Promoción y publicidad	(8,049)	(4,980)
Otros	(220,417)	(209,534)
	<b><u>(735,068)</u></b>	<b><u>(562,133)</u></b>
	<b>..31 de diciembre del..</b>	
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
<b>Gastos de Ventas:</b>		
Remuneraciones	(692,706)	(663,099)
Otros gastos del personal	(51,096)	(53,319)
Movilización	(39,986)	(44,807)
Servicios Básicos	(38,870)	(36,645)
Mantenimiento	(118,769)	(96,092)
Construcciones	-	(7,150)
Depreciación y amortización	(29,672)	(16,449)
Transportes y fletes	(330,193)	(366,478)
Arriendo mercantil	-	(14,985)
Arriendos	(52,585)	(51,268)
Promoción y publicidad	(228,899)	(189,038)
Otros	(125,438)	(200,469)
	<b><u>(1,708,214)</u></b>	<b><u>(1,739,799)</u></b>
	<b><u>(2,443,282)</u></b>	<b><u>(2,301,932)</u></b>
<b>TOTAL VENTAS Y ADMINISTRACION</b>		

### NOTA 13 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2010 y 2009 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
<b><u>Año 2010</u></b>				
<b><u>Transacciones</u></b>				
Honorarios por servicios	4,000	4,000	-	4,000
Dividendos pagados	29,500	29,500	-	14,753
Compra de participación en asociada	22,229	22,285	-	-
<b><u>Saldos</u></b>				
Cuentas por Pagar	-	-	-	-
Otras Corto Plazo (2)	-	-	-	18,000
Largo Plazo	-	-	-	-
<b><u>Año 2009</u></b>				
<b><u>Transacciones</u></b>				
Honorarios por servicios	48,000	48,000	-	44,500
Dividendos pagados	38,683	38,954	-	24,127
<b><u>Saldos</u></b>				
Cuentas por Cobrar (1)	2	2	15	57,503
Cuentas por Pagar	-	-	-	0
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 8.

### NOTA 14 – CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 38,294 participaciones con valor nominal de US\$10 cada una.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios del 1 de septiembre de 2010, acordó un aumento por US\$158.480, para que el capital alcance la cifra de US\$541.420. A la fecha de emisión de estos estados financieros 25 de febrero de 2011, este aumento está en proceso.

#### **NOTA 15 – FIDEICOMISO MERCANTIL**

Autorizados por su Presidente Ejecutivo, la Compañía ha emitido pagarés a la orden con vencimientos sucesivos mediante el mecanismo de Registro Especial de Valores No Inscritos (REVNI), para lo que constituyó el fideicomiso mercantil irrevocable “De Administración de Flujos Aditec” del que es el beneficiario 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.

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.

Los respectivos pagarés devengan intereses a una tasa fija anual 9,25% a partir de la fecha de su negociación.

#### **NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero del 2011) 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.

---