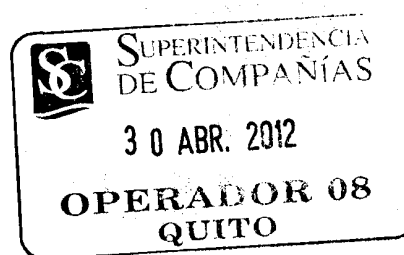


**ADITEC ECUATORIANA
CÍA. LTDA.**

**Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011**

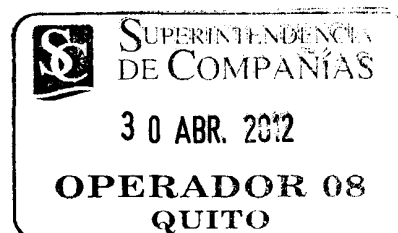


ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

- Informe de los auditores independientes dirigido a los socios
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
Compañía	-	Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

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 2011 y 2010, 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.

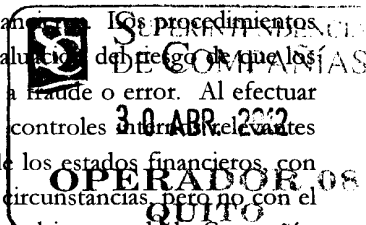
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

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 y Aseguramiento, 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

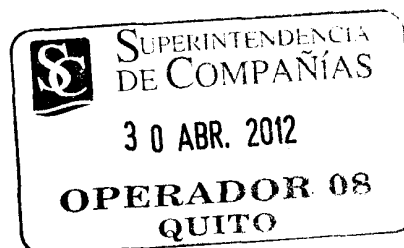
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de énfasis

Tal como lo menciona en la Nota 2, según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales ~~difieren en ciertos aspectos~~ de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Abadhel Cía. Ltda.
Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Marzo, 16 del 2012

Edison
Edison Guamán Gómez
Licencia 17-3410



ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U.S. dólares)**

<u>Activos</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos		38.155	43.055
Cuentas por cobrar	3		
Comerciales		882.009	714.791
Otras cuentas por cobrar	3	252.721	172.528
		1.134.730	887.319
Inventarios	4	611.821	406.570
Gastos pagados por anticipado		16.884	18.727
Total del activo corriente		1.801.590	1.355.671
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5	807.604	840.766
OTROS ACTIVOS		8.227	11.426
INVERSIONES	6	44.514	44.514
Total activo		2.661.936	2.252.377
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	7	1.180.168	972.157
Obligaciones financieras	8 y 15	82.265	442.866
Obligaciones fiscales e institucionales	10	268.052	134.591
Gastos acumulados	10	146.794	70.553
Otras cuentas por pagar		39.981	40.036
Total del pasivo corriente		1.717.260	1.660.203
PASIVO A LARGO PLAZO	8 y 15	108.502	48.274
PATRIMONIO			
(según estados adjuntos)		836.174	543.900
Total pasivo y patrimonio		2.661.936	2.252.377

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**Estado de Resultados**
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		6.235.478	5.702.285
Costo de ventas		<u>(3.277.022)</u>	<u>(3.164.324)</u>
Utilidad bruta		2.958.456	2.537.961
Gastos:			
Gastos de administración	12	(858.341)	(735.068)
Gastos de ventas	12	<u>(1.598.208)</u>	<u>(1.708.214)</u>
		<u>(2.456.549)</u>	<u>(2.443.282)</u>
Utilidad en operación		501.907	94.679
Gastos financieros, neto		(33.368)	(85.294)
Otros ingresos, neto		<u>56.714</u>	<u>1.514</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en utilidades y del impuesto a la renta		525.253	10.899
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	<u>(78.788)</u>	<u>(1.635)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		446.465	9.264
Impuesto a la renta	9	<u>(154.232)</u>	<u>(48.253)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>292.233</u>	<u>(38.989)</u>

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva		Por Valuación	Resultados Acumulados	Total
			Legal	Facultativa			
Saldos al 01 de enero del 2010	382.940	-	21.838	585	145.719	105.559	656.641
Apropiación de reserva legal	-	-	5.197	-	-	(5.197)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(73.752)	(73.752)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(38.989)	(38.989)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	382.940	-	27.035	585	145.719	(12.379)	543.900
Incremento aporte futura capitalización	-	41	-	-	-	-	41
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	292.233	292.233
Saldos al 31 de diciembre del 2011	382.940	41	27.035	585	145.719	279.854	836.174

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

3

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**Estado de Flujos de Efectivo**
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		5.986.164	5.805.008
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5.382.590)	(5.332.373)
Participación de trabajadores		(78.788)	(1.635)
Impuesto a la renta	9	(154.232)	(48.253)
Gastos financieros		(33.368)	(85.294)
Otros ingresos (gastos), neto		56.714	1.514
Efectivo proveniente de las actividades de operación		393.900	338.967
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Incremento) de propiedades, planta y equipo		(41.440)	(63.530)
(Incremento) disminución, de otros activos		3.200	(3.541)
(Incremento) inversiones en asociadas	6	-	(44.514)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(38.240)	(111.585)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución obligaciones bancarias		(360.601)	(157.131)
Aportes futura capitalización		41	-
Pago de dividendos		-	(73.752)
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		(360.560)	(230.883)
Disminución neta de efectivo		(4.900)	(3.501)
Efectivo al inicio del año		43.055	46.556
Efectivo al final del año		38.155	43.055

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)**
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**Conciliación del resultado del año con el flujo provisto de las operaciones**

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		292.233	(38.989)
<i>Más cargos que no representan movimiento de efectivo</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipo		74.601	76.565
Estimación incobrables		1.903	(391)
Jubilación patronal y desahucio		60.228	(66.510)
		<u>428.965</u>	<u>(29,325)</u>
<i>Cambios en activos y pasivos</i>			
Cuentas por cobrar		(249.314)	102.723
Inventarios		(205.251)	239.774
Gastos pagados por anticipado		1.843	(8.866)
Proveedores		208.011	140.829
Obligaciones fiscales e institucionales		133.461	(4.912)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		76.185	(101.256)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>393.900</u>	<u>338.967</u>

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresados en U.S. dólares)

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. La dirección de 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.

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresados en U.S. dólares)

La Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

b) 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.

c) 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.

d) 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.

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

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.

e) Inversiones en asociadas –

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

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 24% 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 14% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

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) 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.

j) Ingresos y gastos financieros –

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

k) 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 20% 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.

l) 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

Composición de cuentas comerciales:

(Ver página siguiente)

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Cientes locales	841.823	679.856
Cientes proceso legal	45.031	37.805
Cientes difícil recuperación	26.067	27.000
Cheques protestados	1.211	350
(-) Estimación incobrables	(1) (32.123)	(30.220)
	<u>882.009</u>	<u>714.791</u>

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

Composición de otras cuentas por cobrar:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Préstamos empleados	46.241	29.216
Anticipo de viajes	689	1.781
Anticipo de proveedores	1.178	-
Depósitos en garantía	19.426	14.864
Anticipos tributarios	121.537	37.962
Otras	(1) 63.650	88.705
	<u>252.721</u>	<u>172.528</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$ 44.085 que corresponde a la última cuota trimestral que la Compañía tiene derecho a recuperar del Fideicomiso Mercantil. Ver Nota 15.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

(Ver página siguiente)

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Inventario materia prima	320.642	224.872
Inventario producto terminado	193.090	134.973
Inventario mercadería comprada	29.706	2.856
Inventario producto en proceso	13.340	17.009
Inventario suministros y materiales	11.873	9.986
Importaciones en tránsito	43.170	16.874
	<u>611.821</u>	<u>406.570</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	..31 de diciembre del..		<u>Tasa anual</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de</u>
	(En U.S. dólares)		<u>depreciación</u>
			%
Edificios	290.802	290.802	5
Muebles y enseres	65.395	65.395	10
Equipos de cómputo	103.907	99.945	33
Vehículos	250.228	226.347	20
Maquinaria y equipo	417.440	408.040	10
Instalaciones	84.395	80.199	10
	<u>1.212.167</u>	<u>1.170.728</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(690.125)</u>	<u>(615.524)</u>	
	<u>522.042</u>	<u>555.204</u>	
Terrenos	<u>285.562</u>	<u>285.562</u>	
Total	<u>807.604</u>	<u>840.766</u>	

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

El movimiento del rubro durante el año fue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	840.766	853.801
Adiciones, netas	41.440	63.530
Depreciación del año	<u>(74.602)</u>	<u>(76.565)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>807.604</u>	<u>840.766</u>

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.

Durante el año 2011, la Compañía financió el mantenimiento de la plantación de árboles de teca por un valor de US\$ 18.322.

NOTA 7 - PROVEEDORES

El saldo comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	..31 de diciembre del..	
	(En U.S. dólares)	
Proveedores exterior	112.958	64.225
Proveedores locales	<u>1.067.210</u>	<u>907.932</u>
	<u>1.180.168</u>	<u>972.157</u>

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)****NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre comprenden:

Año 2011

Valor Original	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Saldo al 31/12/2011	Porción Corriente	Pasivo a L. Plazo
Banco Produbanco						
16.405	11-dic-09	12-nov-12	9,76%	5.532	5.532	-
15.386	29-ene-10	02-ene-13	9,76%	6.080	5.589	491
15.386	09-feb-10	17-ene-13	9,76%	6.083	5.592	491
15.421	07-nov-11	16-oct-14	11,23%	15.058	4.617	10.441
15.421	08-nov-11	16-oct-14	11,23%	15.058	4.617	10.441
15.421	08-nov-11	16-oct-14	11,23%	15.058	4.617	10.441
Intereses por pagar				462	462	-
				63.331	31.026	32.305
REVNI 2						
200.000	01-feb-11	03-ene-12	9,25%	50.000	50.000	-
Intereses por pagar				1.239	1.239	-
				51.239	82.265	32.305
Beneficios sociales largo plazo						76.197
						108.502

En garantía de obligaciones bancarias existen:

- i) prendas industriales de maquinaria y vehículos de propiedad de la Compañía,
- ii) hipoteca abierta sobre edificios y terrenos de propiedad de la Compañía, y;
- iii) garantía personal de un accionista de la Compañía.

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\$16.490 en el año 2013 y US\$15.815 en el año 2014.

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

Al 31 de diciembre del 2010, la composición era:

Año 2010

Valor Original	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Saldo al 31/12/2011	Porción Corriente	Pasivo a L. Plazo
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				911	911	-
				<u>181.652</u>	<u>163.957</u>	<u>17.695</u>
REVNI 1						
300.000	01-feb-10	01-feb-11	9,75%	75.000	75.000	-
REVNI 1						
200.000	01-nov-10	01-oct-11	9,75%	200.000	200.000	-
Intereses por pagar				3.908	3.908	-
				<u>278.908</u>	<u>442.866</u>	<u>17.695</u>
Beneficios sociales largo plazo						30.579
						<u>48.274</u>

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Ver página siguiente)

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	525.253	10.898
Participación a trabajadores	(78.788)	(1.635)
Gastos no deducibles	212.635	202.144
Otras rentas exentas	(17.542)	-
Otras deducciones	-	(3.961)
Gastos incurridos para generar rentas exentas	16.080	-
15% Participación de trabajadores en otras rentas exentas	2.412	-
Deducción por pago a trabajadores por discapacidad	(17.416)	-
Deducción por contrataciones de empleados	-	(14.435)
Utilidad (pérdida) gravable	<u>642.633</u>	<u>193.011</u>
Base imponible sujeta al 14%	(1) -	-
Base imponible sujeta a 24% (2011) y 25% (2010)	(1) <u>642.633</u>	<u>193.011</u>
Impuesto a la renta causado	<u>154.232</u>	<u>48.253</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

El movimiento del rubro durante el año fue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	48.253	71.520
Provisión del año	154.232	48.253
Pagos	<u>(48.253)</u>	<u>(71.520)</u>
Saldo final	<u>154.232</u>	<u>48.253</u>

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresados en U.S. dólares)

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)

materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

		Saldo al		Pagos y/o	Saldo al
		<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
<u>2011</u>					
Estimación para cuentas incobrables		30.220	8.426	(6.523)	32.123
Obligaciones fiscales e institucionales		134.591	268.052	(134.591)	268.052
Gastos acumulados:					
Beneficios sociales corto plazo	(1)	70.554	77.875	(1.635)	146.794
Beneficios sociales largo plazo	(2)	30.579	49.485	(3.867)	76.197
<u>2010</u>					
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	172.727	(264.651)	70.553
Beneficios sociales largo plazo	(2)	13.252	18.215	(888)	30.579

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

(2) Incluye jubilación patronal y desahucio. Ver Nota 8.

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

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:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	1.635	30.965
Provisión del año	78.788	1.635
Pagos	<u>(1.635)</u>	<u>(30.965)</u>
Saldo final	<u>78.788</u>	<u>1.635</u>

NOTA 12 - DETALLE DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Gastos de Administración:</i>		
Remuneraciones	(436.383)	(345.422)
Otros gastos del personal	(28.738)	(36.679)
Movilización	(7.865)	(15.475)
Servicios Básicos	(20.224)	(19.928)
Mantenimiento	(22.074)	(20.397)
Depreciación y amortización	(39.954)	(50.230)
Transportes y fletes	(3.121)	(3.483)
Arriendos	(14.321)	(14.989)
Promoción y publicidad	(5.392)	(8.049)
Otros	<u>(280.269)</u>	<u>(220.416)</u>
	<u>(858.341)</u>	<u>(735.068)</u>

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Gastos de Ventas:</i>		
Remuneraciones	(673.341)	(692.706)
Otros gastos del personal	(23.837)	(51.096)
Movilización	(47.346)	(39.986)
Servicios Básicos	(39.206)	(38.870)
Mantenimiento	(73.138)	(118.769)
Depreciación y amortización	(31.390)	(29.672)
Transportes y fletes	(372.038)	(330.193)
Arriendos	(52.305)	(52.585)
Promoción y publicidad	(173.901)	(228.899)
Otros	(111.706)	(125.438)
	<u>(1.598.208)</u>	<u>(1.708.214)</u>
Total ventas y administración	<u>(2.456.549)</u>	<u>(2.443.282)</u>

NOTA 13 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES
RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios:

(Ver página siguiente)

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

	Joaquín Barba	Sebastián Barba	Santiago Barba	Tecanegra
<u>Año 2011</u>				
<u>Transacciones</u>				
Préstamos realizados en el año	16.100	-	-	-
Pagos realizados a proveedores por cuenta de Tecanegra (Ver Nota 6)	-	-	-	18.322
<u>Saldos</u>				
Cuentas por Cobrar	(1) -	-	-	18.322
Otras Corto Plazo	(2) 16.100	23.140	-	-
<u>Año 2010</u>				
<u>Transacciones</u>				
Honorarios por servicios	4.000	4.000	4.000	-
Dividendos pagados	29.500	29.500	14.753	-
Préstamos realizados en el año	-	23.140	-	-
Compra de participación en asociada (Ver Nota 6)	22.229	22.285	-	-
<u>Saldos</u>				
Cuentas por Pagar	-	-	-	-
Otras Corto Plazo	(3) -	-	18.000	-
 (1) Estos saldos se incluyen dentro del rubro "Otras cuentas por cobrar". (2) Estos saldos se incluyen dentro del rubro "Préstamos a empleados". (3) Estos saldos se incluyen dentro del rubro "Otras cuentas por pagar".				

NOTA 14 - CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 38,294 participaciones con valor nominal de US\$10 cada una.

La Junta General de Socios, acordó un aumento por US\$182.480, para que el capital alcance la cifra de US\$565.420. A la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo, 16 del 2012), este aumento se encuentra en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresados en U.S. dólares)

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 AnalyticaFunds 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 - COMPROMISOS

A inicios de enero de 2012, la Compañía suscribió con Productos Metalúrgicos S.A. “PROMESA” un contrato de distribución exclusiva de sus productos y comercialización directa a los clientes actuales y potenciales de ferretería y particulares para las zonas urbanas y rurales, dentro del territorio ecuatoriano.

Como parte de la distribución, “PROMESA” se presentará al público única y exclusivamente como “**Distribuidor Autorizado**” de la Compañía.

El convenio de distribución adicionalmente expresa las siguientes excepciones:

- La Compañía se reserva el derecho de atender directamente a varios puntos de venta del sector, como consecuencia de acuerdos anteriores que ya constaren como clientes frecuentes.
- La Compañía podrá atender a aquellos clientes que no hayan sido atendidos por la Distribuidora en un plazo máximo de 5 días laborales.

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

- La Distribuidora podrá distribuir los productos fuera de la zona delimitada, siempre y cuando se someta a libre competencia por parte de otras comercializadoras o acuerdos con la Compañía.

Condiciones a las que la Compañía y la Distribuidora se ven comprometidas, entre otros:

- La Compañía entregará en el Centro de Distribución la mercancía y la Distribuidora correrá con el 100% de los gastos de despacho, preparación de pedidos, carga y descarga de los productos que se envíen a las bodegas de sus clientes.
- La Distribuidora está obligada a cumplir con un cupo de compras mensual, contando así con un crédito máximo de 45 días desde el pedido.
- La Distribuidora será la única responsable de las cobranzas provenientes de sus ventas en las zonas de influencia y correrá con el 100% del riesgo de cartera.

Este convenio tendrá una duración de un año desde la celebración del mismo. Una vez concluido este tiempo, se renovará automáticamente por el mismo periodo, siempre que ninguna de las partes haya manifestado con 90 días de anticipación lo contrario.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2012) 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.

