



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,  
Edificio Londres, Piso 5  
Telf: (593-2) 254-4024 / 254-4263  
Fax: (593-2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito Ecuador  
Web Page: www.bdostern.com

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de  
**AAASA CORPORATION S. A.**  
Cayambe, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de AAASA CORPORATION S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de AAASA Corporation S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en la Nota Q, según Resolución No. 08.G.DSC-010, 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, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. 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).



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, se emite por separado.

*BDO Stern*  
Abril 13, 2009  
RNAE No. 193

*Nancy Gavela*  
Nancy Gavela - Socia

# AAASA CORPORATION S. A.

## Balances Generales

**(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo			
Cuentas por cobrar	(Nota A)	1,215	60,516
Inventarios	(Nota B)	282,220	217,783
		143,736	95,807
<b>Total activos corrientes</b>		427,171	374,106
Propiedad y equipos			
Plantaciones	(Nota C)	2,069,537	2,030,388
Inversiones permanentes	(Nota D)	2,003,352	2,055,178
Activos diferidos	(Nota E)	71,432	42,906
	(Nota F)	161,991	138,805
		4,733,483	4,641,383
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	(Nota G)	408,155	311,463
Cuentas por pagar	(Nota H)	737,747	1,059,844
Gastos acumulados por pagar		20,378	69,009
Obligaciones con los trabajadores	(Nota I)	92,591	71,866
Impuesto a la renta	(Nota J)	15,031	7,908
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota K)	231,717	279,324
<b>Total pasivos corrientes</b>		1,505,619	1,799,414
Pasivo a largo plazo	(Nota K)	1,176,216	931,676
<b>Total pasivos</b>		2,681,835	2,731,090
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	(Nota L)	1,300,000	1,300,000
Aportes para futura capitalización	(Nota M )	1,833,363	1,715,858
Reserva legal	(Nota N)	6,352	6,352
Reserva facultativa	(Nota O)	2,855	2,855
Pérdidas acumuladas	(Nota P)	(1,090,922)	(1,114,772)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		2,051,648	1,910,293
		4,733,483	4,641,383

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

# AAASA CORPORATION S. A.

## Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Ventas netas	3,426,779	3,166,630
Costo de ventas	2,829,594	2,563,790
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>597,185</b>	<b>602,840</b>
Gastos de administración, ventas y financieros	551,397	484,197
<b>Utilidad en operación</b>	<b>45,788</b>	<b>118,643</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Otros gastos no operacionales, netos	1,817	(82,806)
	1,817	(82,806)
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>47,605</b>	<b>35,837</b>
Participación a trabajadores Impuesto a la renta	(Nota I) (Nota J)	7,141 12,362
<b>Utilidad neta</b>	<b>28,102</b>	<b>19,885</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>0.022</b>	<b>0.015</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>1,300,000</b>	<b>1,300,000</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

# AAASA CORPORATION S. A.

## Estado de Evolución del Patrimonio

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	1,300,000	1,300,000
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	1,715,858	1,309,750
Aportes en efectivo	(Nota L) 117,505	406,108
Saldo final	1,833,363	1,715,858
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	6,352	3,179
Apropiación de utilidades	-	3,173
Saldo final	6,352	6,352
<b>Reserva facultativa</b>		
Saldo inicial	2,855	-
Apropiación de utilidades	-	2,855
Saldo final	2,855	2,855
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	(1,114,772)	(1,128,629)
Transferencia a reserva legal	-	(3,173)
Transferencia a reserva facultativa	-	(2,855)
Ajuste años anteriores	(4,252)	-
Utilidad neta	28,102	19,885
Saldo final	(1,090,922)	(1,114,772)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>2,051,648</b>	<b>1,910,293</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**AAASA CORPORATION S. A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,317,648	3,167,260
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,095,650)	(2,276,359)
Intereses pagados	-	(105,490)
Impuesto a la renta pagado	(5,239)	(5,910)
Otros gastos, neto	1,817	(82,806)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	218,576	696,695
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, plantación y equipos	(249,206)	(137,446)
Pagos por aumento en cargos diferidos	(143,886)	(106,616)
Pagos por aumento en inversiones permanentes	(28,526)	(14,709)
Pagos por aumento en plantaciones	(267,389)	(623,986)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(689,007)	(882,757)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias a largo plazo	476,257	(188,613)
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	(182,632)	8,180
Efectivo recibido para aportes futuras capitalizaciones	117,505	406,108
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	411,130	225,675
(Disminución) aumento neta de efectivo	(59,301)	39,613
Efectivo al inicio del año	60,516	20,903
Efectivo al final del año	1,215	60,516

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

# **AAASA CORPORATION S. A.**

## **Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Utilidad neta</b>	28,102	19,885
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Amortización	374,962	459,820
Depreciación	236,878	208,834
Bajas de plantaciones	30,755	91,961
Provisión impuesto a la renta	12,362	10,576
Provisión participación trabajadores	7,141	5,376
Bajas de cargos diferidos	6,560	-
Bajas de propiedad y equipos	817	-
Pérdida en venta de propiedad y equipos	-	8,416
Ajustes años anteriores	(4,252)	
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(64,437)	(42,271)
Aumento en inventarios	(47,929)	(7,759)
Disminución en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	(351,803)	(48,720)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(10,580)	(9,423)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	218,576	696,695

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

# AAASA CORPORATION S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

### Descripción del negocio

La Compañía fue constituida el 8 de agosto de 1997, en la ciudad de Quito cuyo objeto es la compañía es: explotación agrícola, agroindustrial, piscícola, vinícola, forestal, floricultura y agropecuaria, pudiendo comerciar, suministrar, dar asistencia, distribuir, vender y enajenar los productos que resulten de aquellas actividades; prestación de servicios de dirección, tutela, guía, conducción, manejo, ejecución y administración de negocios y promoción de proyectos relacionados con las actividades anteriores; y, adquisición, representación, cesión y concesión de patentes de invención, modelos de utilidad, diseños industriales, secretos industriales, marcas de servicios o de productos, lemas y nombres comerciales, diseños y logotipos, palabras, dibujos, modelos, signos o sistemas de publicidad e industriales, y cualquier forma, medio, resultado o efecto de propiedad intelectual, del ingenio, ya sean nacionales o extranjeros relacionados con el objeto social.

### Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad y equipos, la amortización de activos diferidos y plantaciones y los pasivos por impuesto a la renta y participación a trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

### Propiedad y equipos

Los muebles y enseres, equipo de oficina, equipos de computación, equipo de riego, cuarto frío, maquinaria agrícola y otros equipos, vehículos, rompevientos, tutoraje, edificaciones, instalaciones eléctricas, invernaderos, reservorio de agua, equipos de comunicación, instalaciones telefónicas y herramientas se encuentran registrados a su costo de adquisición.

La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

# AAASA CORPORATION S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificaciones y obra civil	5%
Equipo de riego y cuarto frío	10%
Maquinarias agrícolas	10%
Reservorio	10%
Equipos de comunicación	10%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Instalaciones eléctricas	10%
Instalaciones telefónicas	10%
Invernaderos	10%
Rompe vientos y tutoraje	20%
Equipo de computación	20%
Herramientas	20%
Vehículos	20%

### Plantaciones

Las plantaciones se encuentran registradas a su costo adquisición. Incluye plantas y regalías.

La amortización se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los cargos por amortización se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la adición efectuada.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Plantaciones	8.34%
Plantaciones AAASA II	14.28%

### Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes de las Compañías: Dimacor S.A. y CBA Control Biológico S.A. se encuentran registradas al costo de adquisición.

# AAASA CORPORATION S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

### Activos diferidos

Los rubros de activos diferidos se encuentran registrados al costo de adquisición y corresponden a diferencial cambiario, plástico de invernaderos, baja de plantas y gastos de fomento. Estos activos son amortizados bajo el método de línea recta en períodos que van desde un año a cinco años.

### Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

---

# AAASA CORPORATION S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Cuentas por cobrar SRI	237,900	110,688
Anticipo a proveedores	29,867	74,561
Cuentas por cobrar empleados (1)	6,791	12,942
Clientes	354	-
Otros	9,088	21,372
	284,000	219,563
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables (2)	1,780	1,780
	282,220	217,783

- (1) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, estas cuentas no incluyen operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y funcionarios.
- (2) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no ha realizado la provisión para cuentas incobrables.

### B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Material de empaque	58,613	41,398
Repuestos y herramientas	34,429	25,077
Productos terminados	23,702	8,206
Fertilizantes	8,926	5,276
Fungicidas	5,461	7,240
Agroquímicos	4,265	2,776
Ropa de trabajo	4,105	978
Acaricidas	1,701	2,842
Insecticidas	1,347	634
Fertilizantes foliares	1,187	1,380
	143,736	95,807

# **AAASA CORPORATION S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**C. Propiedad y equipos** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	699,555	699,555	
Edificios	558,415	468,294	
Invernaderos	1,006,370	966,679	
Equipo de riego	415,263	404,803	
Maquinaria agrícola y otros equipos	213,189	181,387	
Cuarto frío	156,086	88,955	
Instalaciones eléctricas	119,170	98,426	
Vehículos	67,499	67,499	
Plástico de invernadero	50,333	50,333	
Equipo de computación	43,207	41,398	
Tutoraje	35,549	35,549	
Reservorio de agua	34,666	34,666	
Muebles y enseres	33,798	27,040	
Rompevientos	32,633	32,633	
Herramientas	13,403	7,477	
Equipo de oficina	11,833	11,110	
Equipos de comunicación	5,852	5,852	
Instalación telefónicas	4,724	4,724	
Construcciones en curso	2,814	2,814	
	<u>3,504,359</u>	<u>3,229,194</u>	
<u>Menos depreciación acumulada</u>	<u>1,434,822</u>	<u>1,198,806</u>	
	<u>2,069,537</u>	<u>2,030,388</u>	

# AAASA CORPORATION S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la propiedad y equipos, fue como sigue:

	2008	2007
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	3,229,194	2,963,229
Compras	249,206	137,446
Ventas y bajas	(1,679)	(33,661)
Reclasificación de plantaciones	27,638	162,180
<b>Saldo final</b>	<b>3,504,359</b>	<b>3,229,194</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	1,198,806	1,015,217
Gasto del año	236,878	208,834
Ventas y bajas	(862)	(25,245)
<b>Saldo final</b>	<b>1,434,822</b>	<b>1,198,806</b>

### D. Plantaciones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Plantas en producción	2,229,410	2,341,694
Plantas en producción AAASA II	1,293,300	879,256
Plantas en proceso AAASA II	212,683	390,673
	3,735,393	3,611,623
<b>Menos amortización acumulada</b>	<b>1,732,041</b>	<b>1,556,445</b>
	2,003,352	2,055,178

# AAASA CORPORATION S. A.

## Notas a los Estados Financieros

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento de plantaciones, fue como sigue:

	2008	2007
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	3,611,623	3,535,562
Compras	267,389	623,986
Bajas	(115,981)	(385,745)
Reclasificación a propiedad y equipos	(27,638)	(162,180)
<b>Saldo final</b>	<b>3,735,393</b>	<b>3,611,623</b>
<b>Amortización acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	1,556,445	1,561,286
Gasto del año	260,822	288,943
Bajas	(85,226)	(293,784)
<b>Saldo final</b>	<b>1,732,041</b>	<b>1,556,445</b>

### E. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de Tenencia	Valor Patrimonial Proporcional	Valor Nominal	Costo 2008	Costo 2007
Dimacor S.A.	8.330 %	-	-	7,000	7,000
CBAControl Biológico S.A.	16.670 %	7,735	-	41,432	24,531
				48,432	31,531

#### Aportes para aumento de capital:

Aportes Dispensario Médico	%	23,000	11,375
Dimacor S.A.	%	-	-
		23,000	11,375
		71,432	42,906

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	42,906	28,197
Adiciones	28,529	14,709
<b>Saldo final</b>	<b>71,435</b>	<b>42,906</b>

# AAASA CORPORATION S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### F. Activos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Plástico variedades	369,081	302,505
Baja de plantas	328,101	304,659
Diferencia en cambio	183,096	183,096
Seguros	105,137	170,848
Otros activos diferidos	103,286	-
Software	9,733	-
	1,098,434	961,108
Menos amortización acumulada	936,443	822,303
	161,991	138,805

El movimiento de los activos diferidos, fue como sigue:

	2008	2007
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	961,108	854,492
Adiciones	143,886	106,616
Amortización	(6,560)	-
Saldo final	1,098,434	961,108
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldo inicial	822,303	651,426
Gasto del año	114,140	170,877
Saldo final	936,443	822,303

# AAASA CORPORATION S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### G. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	2008	2007
<b>Banco de la Producción S.A.</b>			
<b>Produbanco:</b>			
Préstamo que devenga el 11.82% de interés anual, con vencimiento en enero de 2009.	(1)	80,000	-
Préstamo que devenga el 8.95% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2009.	(1)	62,704	-
Préstamo que devenga el 10.86% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2009.	(1)	25,928	-
Préstamo que devenga el 10.5% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2009.	(1)	29,128	-
Préstamo que devenga el 11,5% de interés anual, con vencimiento en julio de 2008.	(1)	-	35,862
Préstamo que devenga el 11,6% de interés anual con vencimiento en abril de 2008.	(1)	-	46,049
<b>Ec. Ricardo Canelos</b>			
Corresponde a varios préstamos, que devengan intereses y con vencimientos en los años 2009 y 2008.	(2)	200,378	128,521
<b>Sr. Jorge Constatin</b>			
Préstamos que devengan el 12% de interes anual, con vencimiento en abril de 2008.	-	48,000	-
Suman y pasan			
	398,138	258,432	

# AAASA CORPORATION S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Suman y vienen <b>Sr. Carlos Diez</b> Préstamo al 12% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2008.	398,138	258,432
	35,040	
<b>Sobregiros bancarios</b>	<b>398,138</b>	<b>293,472</b>
	10,017	17,991
	<b>408,155</b>	<b>311,463</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, estos préstamos están garantizados con una hipoteca abierta a favor del acreedor.
- (2) Al 31 de diciembre de 2008, corresponde a varios préstamos otorgados por el accionista Ricardo Canelos con vencimientos en los años 2009 y 2008 respectivamente.

### H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores locales	(1) 571,728	712,504
Valores por liquidar	121,884	211,598
Proveedores del exterior	11,744	101,354
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	17,379	8,163
Otras cuentas por pagar	7,937	19,808
Impuestos retenidos por pagar	7,075	6,417
	<b>737,747</b>	<b>1,059,844</b>

- (1) Corresponde principalmente a deudas por compra de materia prima, insumos e insecticidas.

# AAASA CORPORATION S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- I. Obligaciones con los trabajadores** El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2008	2007
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	66,490	48,339
Provisión del año	225,869	174,061
Pagos efectuados	<u>(206,944)</u>	<u>(155,910)</u>
Saldo final	<u>85,415</u>	<u>66,490</u>
<b>Participación a trabajadores: (1)</b>		
Saldo inicial	5,376	3,513
Provisión del año	7,141	5,376
Pagos efectuados	<u>(5,341)</u>	<u>(3,513)</u>
Saldo final	<u>7,176</u>	<u>5,376</u>
	<u>92,591</u>	<u>71,866</u>

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

- J. Impuesto a la renta** La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 y 2007, la cual ha sido calculada aplicando la tasa del 25% por cada año.

Para el ejercicio económico 2008, el Servicio de Rentas Internas en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 47 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformados mediante Registros Oficiales No. 497-S de Diciembre 30 de 2008 y No. 479 de Diciembre 2 de 2008, dispuso que a partir del año 2008, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

# **AAASA CORPORATION S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica. La maquinaria y equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso mínimo dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario se procederá a la reliquidación del impuesto a la renta.

Esta reinversión se efectuará con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Para el ejercicio económico 2007, el Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	47,605	35,837
<u>15% participación a trabajadores</u>	<u>7,141</u>	<u>5,376</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	40,464	30,461
Más gastos no deducibles	8,984	11,842
<u>Base imponible</u>	<u>49,448</u>	<u>42,303</u>
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	12,362	10,576

# **AAASA CORPORATION S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Saldo inicial	7,908	3,242
Provisión del año	12,362	10,576
Pagos efectuados	-	(3,242)
Compensaciones con retenciones	(598)	(183)
Anticipo impuesto a la renta	(4,641)	(2,485)
 <b>Saldo final por pagar</b>	 <b>15,031</b>	 <b>7,908</b>

**K. Pasivo a largo plazo** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
<b>Banco de la Producción S.A.</b>		
<b>Produbanco:</b>		
Prestamo que devenga el 7,75% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2014.	(1)	836,000
Préstamo que devenga el 11.23% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2011.	(1)	476,396
Préstamo que devenga el 10,5% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2009.	(1)	28,539
Préstamo que devenga el 10,56% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2008.	(1)	28,250
Préstamo que devenga el 10,34% de interés anual, con vencimiento en abril de 2008.	(1)	87,142
 <b>Suman y pasan</b>	 <b>1,312,396</b>	 <b>979,931</b>

# AAASA CORPORATION S. A.

## Notas a los Estados Financieros

**(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2008	2007
Suman y vienen Préstamo que devenga el 10,74% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2009. (1)	1,312,396	979,931
Prés tamo que devenga el 10% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2008. (1)	-	108,907
<b>Sr. Victor Giorgini:</b> Préstamo que devenga el 10% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2008. (2)	-	24,189
<b>Rosen Tantau:</b> Obligaciones pendientes por regalías, con vencimiento en el año 2009. (2)	56,592	56,592
<b>Olij Rozen:</b> Obligaciones pendientes por regalías, con vencimiento en el año 2009. (2)	10,545	10,545
<b>Ec. Ricardo Canelos</b> Préstamo que no devenga intereses y con vencimiento en el año 2010. (2)	14,200	-
<b>Generalpul</b> Préstamo que no devenga intereses y con vencimiento en el año 2010. (2)	14,200	-
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	1,407,933	1,211,000
	231,717	279,324
	1,176,216	931,676

# **AAASA CORPORATION S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2008	2007
2009	-	95,676
2010	198,989	-
2011	141,227	-
2014	836,000	836,000
	1,176,216	931,676

- (1) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, estos préstamos están garantizados con una hipoteca abierta a favor del acreedor.  
(2) Préstamos garantizados sobre firmas.

### **L. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 está constituido por 1.300.000 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente, a valor nominal de 1 dolar cada una.

### **M. Aportes para futura capitalización**

Corresponde a aportaciones en efectivo entregadas por los accionistas de la Compañía para futuro aumento de capital.

Durante todo el año 2008, la Compañía recibió aportes en efectivo por 117,505.

### **N. Reserva legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley.

### **O. Reserva facultativa**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores.

# **AAASA CORPORATION S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**P. Pérdidas acumuladas**

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

**Q. Precios de transferencia**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$5,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

# **AAASA CORPORATION S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

### **R. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4'000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía preparó 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).

# **AAASA CORPORATION S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- 
- |   |  |
|---|--|
| <b>S. Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador</b> | En el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre de 2007, se publicó la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA EN EL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de enero de 2008.<br><br>La Compañía ha considerado todos estos cambios al momento de preparar sus estados financieros. |
| <b>T. Eventos subsecuentes</b>                                    | Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 13 de 2009), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.  |
-