

ARPAUSA

Arbitros Peritos Auditores S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 24 de abril del 2003

A los Sres. Socios de
ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la gerencia, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para emitir opinión.
3. Durante el año 2002, la Compañía amortizó en los resultados del año por concepto de pérdidas en cambio activadas según disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 1999; el monto de US\$ 4.833; y mantiene saldo al 31 de diciembre del 2002 en la cuenta Otros Activos Diferidos el valor de US\$ 9.666 Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, requieren que tales pérdidas sean imputadas a los resultados del año en que tiene lugar la variación en el tipo de cambio que las origina.
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el numeral precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas.
5. Como se explica en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a lo aprobado en la Ley para la transformación económica del Ecuador.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2001 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

ARPAUSA Auditores Externos
RNAE No. 147

Marcelo Quezada M.
RNCPA No. 4244

ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Expresado en US\$ dólares)

ACTIVOS	Notas	2002	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA Y BANCOS	3	3.418	1.833
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	373.906	278.384
INVENTARIOS	5	223.389	189.658
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	11.804	14.263
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>54.417</u>	<u>11.580</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		666.934	495.718
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
	8		
TERRENOS Y MEJORAS		23.366	23.366
EDIFICIOS		106.071	82.071
MUEBLES Y ENSERES		43.578	43.127
EQUIPOS DE LABORATORIO		61.801	53.334
EQUIPOS P.E.D.		71.608	69.335
VEHICULOS		<u>95.667</u>	<u>54.532</u>
TOTAL		402.091	325.765
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		151.414	121.257
ACTIVOS SIN USO		11.926	11.926
ACTIVOS ARRENDADOS		<u>16.386</u>	<u>24.155</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		278.989	240.589
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
ACTIVOS DIFERIDOS	9	21.441	28.942
OTROS ACTIVOS	10	5.153	7.323
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	11	<u>15.821</u>	<u>10.212</u>
TOTAL DE LOS ACTIVOS		988.338	782.784

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2002	2001
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR	12	409.537	197.453
OBLIGACIONES BANCARIAS	13	49.666	83.869
PARTICIPACION A TRABAJADORES	14	3.781	2.254
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	15 y 16	39.110	21.644
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	17	<u>105.571</u>	<u>132.674</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		607.665	437.894
PASIVOS NO CORRIENTES:			
OBLIGACIONES POR PAGAR L / P	18	41.880	27.823
OBLIGACIONES CON TERCEROS	19	182.160	178.075
OTROS PASIVOS SOCIOS	20	7.921	2.921
PROVISION PARA JUBILACION		<u>3.652</u>	<u>3.652</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS		843.278	650.365
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
CAPITAL SOCIAL	21	47.451	47.451
RESERVA LEGAL		4.873	4.873
RESERVA FACULTATIVA		585	585
RESERVAS DE CAPITAL		114.820	114.820
RESERVA POR VALUACION		13.866	13.866
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		(45.624)	17.262
RESULTADOS EJERCICIO		<u>9.089</u>	<u>(66.438)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		145.060	132.419
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		988.338	782.784

Ing. Santiago Barba
APODERADO

Lega. Ximena García
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

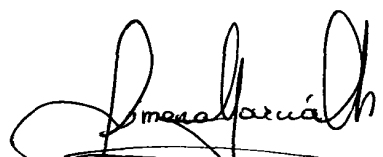
ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

(Expresado en US\$ dólares)

	Notas	2002	2001
VENTAS, NETAS		2.083.088	1.568.309
COSTO DE VENTAS		1.147.987	909.975
MARGEN BRUTO		<u>935.101</u>	<u>658.334</u>
GASTOS DE VENTAS		720.792	565.595
GASTOS DE ADMINISTRACION		189.135	133.216
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>25.174</u>	<u>(40.477)</u>
INGRESOS FINANCIEROS		8.492	(57)
OTROS INGRESOS, NETO		8.240	(6.126)
GASTOS FINANCIEROS		0	9.617
OTROS GASTOS, NETO		(18.341)	22.527
AMORTIZACION PERDIDAS		(3.552)	-0-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>20.013</u>	<u>(66.438)</u>
PARTICIPACION EN LAS UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	14	3.002	-0-
IMPUESTO A LA RENTA	15	7.922	-0-
UTILIDAD (PERDIDA), NETA		<u>9.089</u>	<u>(66.438)</u>


Ing. Santiago Barba
APODERADO


Lda. Ximena Garcia
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

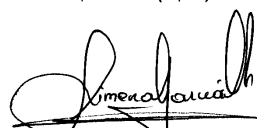
ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Expresado en US \$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO INICIAL AL 1 - ENE - 01	47,451	2,990	585	114,820	13,866	(18,508)	37,653	198,857
TRANSFERENCIAS		1,883				35,770	(37,853)	0
PERDIDA EJERCICIO							(66,438)	(66,438)
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 01	47,451	4,873	585	114,820	13,866	17,262	(66,438)	132,419
TRANSFERENCIAS						(66,438)	66,438	0
AMORTIZACION PERDIDAS (Nota 22)						3,552		3,552
UTILIDAD EJERCICIO							9,089	9,089
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 02	47,451	4,873	585	114,820	13,866	(45,624)	9,089	145,060


Jng. Santiago Barba
APODERADO

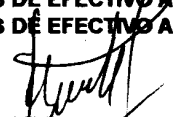

Lcda. Ximena Garcia
CONTADORA GENERAL

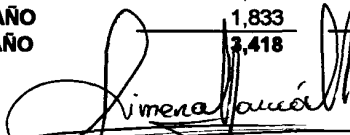
Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :		(en US\$ dólares)	
	2002	2001	
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :			
INGRESOS			
. Cobranzas a clientes	1,991,293	1,456,856	
. Otras Ingresos misceláneos	1,548	6,261	
DESEMBOLSOS (-)			
. Proveedores	(997,040)	(946,606)	
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	(323,349)	(190,900)	
. Pagos de impuesto a la renta compañía	-	(4,515)	
. Pagos de impuestos	(18,134)	(290,179)	
. Pagos de intereses	(6,209)	-	
. Otros desembolsos de operación	(579,946)	(61,298)	
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	88,163	(30,381)	
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
INGRESOS:			
. Venta de propiedad, planta y equipo	4,464	-	
DESEMBOLSOS (-)			
. Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	(56,117)	(40,927)	
. Pagos por software	(579)	(15,756)	
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	(52,232)	(56,683)	
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
INGRESOS			
. Préstamos bancarios a corto y largo plazo (sobregiros)	60,000	112,460	
. Préstamos de terceros	6,565		
. Préstamos socios	5,000		
DESEMBOLSOS			
. Pago de Sobregiros	(9,497)		
. Pago obligaciones bancarias	(66,745)		
. Pago leasing de propiedad, planta y equipo	(9,669)	(24,155)	
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	(14,346)	88,305	
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	1,585	1,241	
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	1,833	592	
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FINAL DE AÑO	3,418	1,833	


Ing. Santiago Barba
APODERADO

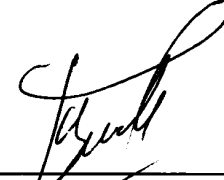

Lcda. Ximena García
CONTADORA GENERAL

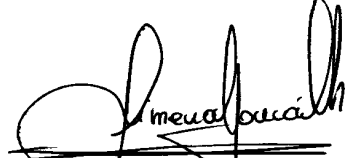
Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :		(en US\$ dólares)
	2002	2001
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA :	9,089	(66,438)
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :		
Depreciaciones del periodo	40,134	33,227
Amortizaciones del periodo	13,359	6,148
Provisiones varias	6,935	3,101
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales y otros	(91,750)	(120,212)
(Aumento) Disminución en Existencias	(33,732)	(21,730)
(Aumento) Disminución en Impuestos y Gastos Pagados por Anticipado	(34,612)	(9,472)
(Aumento) Disminución otras cuentas por cobrar	(5,579)	
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	178,211	19,298
Aumento (Disminución) en Obligaciones Institucionales y fiscales	(13,892)	125,697
EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	68,163	(30,381)


Ing. Santiago Barba
APODERADO


Lcda. Ximena García
CONTADORA GENERAL

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ORGANIZACION

La compañía se constituyó como Aditivos Técnicos Ecuatorianos ADITEC Cía. Ltda. e inscribió en el Registro Mercantil del cantón Quito con fecha 11 de enero de 1984. Posteriormente, mediante escritura pública celebrada el 5 de enero de 1998 se cambia la denominación de la Empresa por la de ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA. Se inscribe en el Registro Mercantil del cantón Quito con fecha 4 de mayo de 1998,

OPERACIONES

Realiza como actividad principal la producción y comercialización de aditivos, impermeabilizantes, masillas y otros utilizados en el sector de la construcción. Tiene sucursales en las ciudades de Guayaquil y Cuenca.

Las operaciones de la Compañía, se desarrollaron en un marco económico todavía de incertidumbre, el País cerró a diciembre con una inflación del 9.36% porcentaje aun no compatible con un esquema económico de dolarización, ya que técnicamente se aconseja reducirla por debajo del 5% anual, para mantener una relación con los estándares internacionales y así permitir la recuperación del País. La consolidación del sistema de dolarización, requiere de una política fiscal austera y de una inmediata reactivación de la economía, principalmente fomentando e incentivando las exportaciones, así como del aumento sostenido de la productividad; caso contrario, el sistema corre peligro.

Las transacciones de la Compañía, que se reflejan razonablemente en los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, se demuestra como sigue:

Por el año terminado al 31 de diciembre:	Variación porcentual:
2002	9,36
2001	22,40
2000	91,00
1999	60,70
1998	43,40

La variación en los índices de precios al consumidor ha tenido como efecto, incrementar ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros con respecto a los del año anterior deben hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

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

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, se registran al costo histórico. Las políticas de contabilidad que sigue la Empresa, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Diez nuevas Normas contables se agregaron a las NEC durante el año 2002, y corresponden a, la contabilización de las inversiones, estados financieros consolidados, combinación de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, contabilización de subsidios del Gobierno, activos intangibles, provisiones, activos y pasivos contingentes, y deterioro del valor de los activos. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero del 2002

Para el caso de situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

POLÍTICAS DE VALUACIONES

Las principales políticas contables son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos

Se encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

**b) Cuentas por Cobrar**

Se encuentran valuados al costo y no superan su valor recuperable

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al precio promedio de compra, los cuales no exceden el valor de mercado; excepto los inventarios en tránsito los cuales se registran al costo de adquisición.

d) Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, y se registra con cargo a las operaciones del año.

La depreciación correspondiente a:**Vida útil estimada**

Inmuebles	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo Industrial	10 años
Equipos de Laboratorio	10 años
Equipos de P.E.D.	5 y 3 años
Vehículos	5 años

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

e) Activos Diferidos

Corresponden a la activación de:

a) La pérdida por diferencia en cambio neta, producto de la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera que se mantenían hasta el año 1999, la misma que está siendo amortizada hasta en 5 años.

b) El software contable, el que será amortizado en 5 y 3 años

f) Otros Activos con Compañías Relacionadas

Las transacciones realizadas con compañías relacionadas se realizan a los mismo valores de mercado.

g) Pasivos Acumulados

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación

h) Provisión para Impuesto a la Renta:

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 12).

i) Ventas y Costo de Ventas:

Se registran sobre la base de la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

j) Ingresos, costos y gastos:

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

k) Reserva Legal:

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

NOTAS:		al 31 de diciembre del:	
		<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
3. CAJA Y BANCOS			
Un resumen de caja, bancos, se demuestran como sigue:			
Disponibilidades de Caja	1.733	1.286	
Bancos Locales	<u>1.685</u>	<u>547</u>	
Total de Caja, Bancos	3.418	1.833	
4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			
En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	382.138	283.220	
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(8.232)</u>	<u>(4.836)</u>	
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	373.906	278.384	
Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas se demuestran como sigue:			
Saldos a comienzos del año	4.836	2.460	
Provisión del año	3.721	2.757	
(-) Bajas durante el año	<u>(325)</u>	<u>(381)</u>	
Saldos al final del año	8.232	4.836	

NOTAS:

2.0022.001

5. INVENTARIOS

Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:

* Mercadería Comprada	34.113	37.492
* Producto terminado	70.983	59.597
Materias primas	115.117	69.005
Materiales y Envases	-0-	23.172
Importaciones en tránsito	3.176	392
Provisión para obsolescencia	-0-	-0-
Inventarios, netos	<u>223.389</u>	<u>189.658</u>
 * Parte de los inventarios se encuentran en consignación en Comercial Kywi	 -0-	 2.033

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Anticipos a Proveedores locales	3.400	2.501
Prestamos a empleados	5.473	2.543
Misceláneos	<u>2.931</u>	<u>9.219</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>11.804</u>	<u>14.263</u>

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

Anticipo del Impuesto a la Renta año 2001	1.129	1.129
Retenciones en la fuente año 2001	8.827	8.827
Retenciones en la fuente año 2002	13.396	-0-
Crédito Tributario IVA en compras	<u>19.866</u>	<u>-0-</u>
Total impuestos anticipados	<u>43.218</u>	<u>9.956</u>

Gastos anticipados:

Seguros anticipados	2.542	1.624
Intereses y Comisiones anticipadas	<u>8.657</u>	<u>-0-</u>
Total gastos anticipados	<u>11.199</u>	<u>1.624</u>
Total Impuestos y Gastos Anticipados	<u>54.417</u>	<u>11.580</u>

NOTAS:

2.0022.001**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:

Activos no depreciables:

Saldos al comienzo del año	23.366	23.366
Saldo de los activos no depreciables	23.366	23.366

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	302.399	280.423
Adquisiciones	101.991	29.001
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	(25.665)	(7.025)
Saldo de los activos depreciables	378.725	302.399

Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	121.257	95.055
Provisiones	40.134	33.227
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	(9.977)	(7.025)
Saldo final de la depreciación acumulada	(151.414)	(121.257)

Activos sin Uso:

Adquisiciones	11.926	11.926
Saldo de los activos sin uso	11.926	11.926

Activos Arrendados

Leasing Vehículo (camión)	16.386	24.155
Total propiedad, planta y equipo, neto	278.989	240.589

9. ACTIVOS DIFERIDOS

Corresponden a gastos, con amortización gradual, que se demuestra como sigue:

DIFERENCIA EN CAMBIO:

Corresponde a la pérdida por diferencial Cambiario originada en las transacciones de mayo-diciembre de 1999.

Costo	24.168	24.168
Amortización	(14.501)	(9.668)
Saldo Neto	9.666	14.500

SOFTWARE MBA:

Costo	15.755	15.755
Amortización	(4.464)	(1.313)
Saldo Neto	11.291	14.442

NOTAS:

2.0022.001

SOFTWARE NORTON ANTIVIRUS:		
Costo	580	-0-
Amortización	(96)	-0-
Saldo Neto	<u>484</u>	<u>-0-</u>
Total Activos Diferidos	21.441	-0-
10. OTROS ACTIVOS		
Otros Activos conformado por:		
Membresías	5.153	5.153
Otros	<u>-0-</u>	<u>2.170</u>
Total Otros Activos	5.153	7.323
11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS		
Serviconstrucciones S. A.	15.821	10.212
Corresponde a transacciones realizadas, como Servicios de mano de obra en instalaciones de productos de ADITEC (Cr.) y ventas de materias primas y pagos realizados por ADITEC (Db.) Todas estas transacciones se realizaron a los mismos valores de mercado.		
12. CUENTAS POR PAGAR		
Corresponden principalmente a:		
Proveedores del país	387.484	175.163
Proveedores del exterior	<u>22.053</u>	<u>22.290</u>
Total Cuentas por Pagar	409.537	197.453
13. OBLIGACIONES BANCARIAS		
Incluye sobregiros bancarios contable, y Préstamo recibidos.		
Corresponden principalmente a:		
Originados por sobregiros contables	<u>12.083</u>	<u>21.580</u>
Total Sobregiros bancarios contables	12.083	21.580
Préstamo: Banco Local	18.656	60.000
Intereses: Banco Local	<u>9.617</u>	<u>2.289</u>
Total Préstamo Bancario	28.273	62.289
Leasing Banco Local	<u>9.310</u>	<u>-0-</u>
Total Obligaciones Bancarias	49.666	83.869

NOTAS:

2.0022.001**14. PARTICIPACION A TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La siguiente conciliación para el cálculo del 15% se demuestra como sigue:

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	23.566	(66.436)
(-) Amortización de Pérdidas (Art.11 LRTI)	<u>3.552</u>	<u>-0-</u>
(=) Utilidad Neta (base para 15%)	20.013	-0-
15% Participación a Trabajadores	3.002	-0-

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	2.254	6.161
Pagos realizados	(1.475)	(3.907)
Provisión del año	<u>3.002</u>	<u>-0-</u>
Saldo al final del año	3.781	2.254

15. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el Impuesto a la Renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a las utilidades antes del impuesto a la renta. Una conciliación entre la utilidad (pérdida) según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	23.566	(66.438)
(+) Gastos no deducibles	14.677	62.886
(-) Amortización de Pérdidas tributarias	(3.552)	-0-
(-) 15% Participación a Trabajadores	<u>(3.002)</u>	<u>-0-</u>
(=) Utilidad Gravable	31.689	(3.552)
25% Impuesto a la Renta	7.922	-0-

16. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA por pagar	19.312	8.292
Retenciones de IVA	7.133	4.877
Retenciones en la Fuente	<u>3.134</u>	<u>1.280</u>
Total por obligaciones fiscales	29.579	14.449

NOTAS:

2.0022.001Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS:

Aportes	529	2.221
Retenciones por préstamos	-0-	22
Fondos de Reserva	1.080	4.952
Total por obligaciones con el IESS	<u>1.609</u>	<u>7.195</u>
Total de Obligaciones fiscales e institucionales	39.110	21.644

17. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS
CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

Dividendos por pagar	16.915	16.915
Beneficios prestaciones sociales	1.198	20.523
Provisiones de Tercerizadora	8.114	-0-
Cuentas por pagar - clientes	1.372	2.110
Cuentas por pagar - otras	17.845	26.530
Gastos por pagar - misceláneos	<u>60.127</u>	<u>66.596</u>
Total Otras Cuentas y Gastos por pagar	105.571	132.674

18. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo se detallan como sigue:

Préstamo: Banco Local	<u>38.777</u>	<u>-0-</u>
Total Obligaciones Bancarias	38.777	-0-

Préstamo en el 2002 realizado bajo las siguientes condiciones:
1080 días, vencimiento el 11 de septiembre, 2005 al 17,75% de interés.

Leasing Banco Local	3.103	24.155
Financiamiento Vehículo	<u>-0-</u>	<u>3.668</u>
Total Obligaciones Leasing	3.103	27.823

Total Obligaciones a Largo Plazo	41.880	27.823
----------------------------------	--------	--------

19. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Corresponden a Préstamos de terceros:

Ing. Santiago Barba	<u>182.160</u>	<u>178.075</u>
Total préstamos de terceros	182.160	178.075

NOTAS:

2.0022.001

20. OTROS PASIVOS SOCIOS

Corresponde a préstamo del Socio

Sebastián Barba

2.921

2.921

Joaquín Barba

5.0000

Total Otros Pasivos Socios

7.9212.921

21. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL

47.451

47.451

El capital social de la Compañía, está representado por 1.186.267 participaciones.; Para el año 2002 en participaciones de US\$ 0,04 cada una.

22. AMORTIZACIÓN PERDIDAS

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno Art. 11 y Art. 17 # 9 lit. b del Reglamento, la empresa puede amortizar pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores hasta dentro de los cinco períodos impositivos siguientes a aquél en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio. Las pérdidas sujetas a amortización son aquellas que resulta de restar los costos y gastos deducibles de los ingresos gravados que forman parte de la renta global y fueron así declaradas en las respectivas declaraciones del impuesto a la renta.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2002 y la fecha de la preparación del informe de auditoria de los estados financieros terminados a esa fecha, en opinión de la Gerencia General, no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.


ARPAUSA Auditores Externos

ABRIL DEL 2003