

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

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



AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de

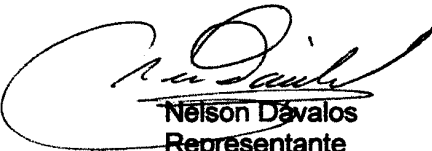
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

Quito, 20 de abril del 2005

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de 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 esos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Attest Auditores & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC.RNAE.504

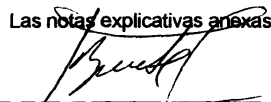

Nelson Dávalos
Representante
Legal

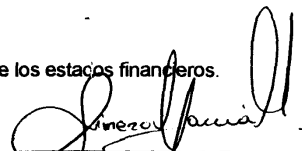
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

Activos	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		2745	2.931	Cuentas por pagar	6	580.766	516.086
Cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	7	114.528	60.136
Comerciales	3	682.347	460.155	Obligaciones fiscales e institu.	8	51.039	46.289
Otras cuentas por cobrar		65.712	29.395	Gastos acumulados	8	73.358	61.430
		<u>748.059</u>	<u>489.550</u>	Otras cuentas por pagar	10	190.418	130.694
Inventarios	2 b) y 4	286.462	255.421				
Gastos pagados por anticipado		<u>16.878</u>	<u>43.518</u>	Total del pasivo corriente		1.010.109	814.635
Total del activo corriente		1.054.144	791.420				
				PASIVO A LARGO PLAZO			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2 c) y 5	292.125	322.773	Deudas a largo plazo	9	180.358	180.671
				Beneficios sociales		-	3.652
OTROS ACTIVOS	2 d)	4.379	18.915				
				PATRIMONIO			
				(según estados adjuntos)		160.181	134.150
		<u>1.350.648</u>	<u>1.133.108</u>			<u>1.350.648</u>	<u>1.133.108</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Santiago Barba
Apoderado General


Lcda. Ximena García
Contadora General

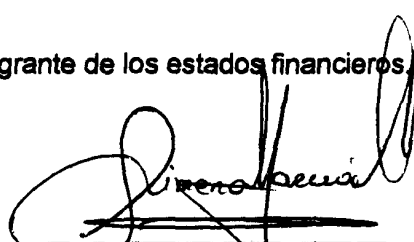
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	Referencia a Notas	2004	2003
Ventas		2.924.064	2.547.399
Costo de ventas		<u>(1.659.952)</u>	<u>(1.370.550)</u>
Utilidad bruta		1.264.112	1.176.849
Gastos:			
De ventas		(1.050.850)	(967.070)
De Administración		<u>(144.888)</u>	<u>(216.841)</u>
		(1.195.738)	(1.183.911)
Utilidad (Pérdida) en operación		68.374	(7.062)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(12.008)</u>	<u>12.355</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		56.366	5.293
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 f)	(8.455)	(794)
Impuesto a la renta	2 e)	<u>(21.881)</u>	<u>(15.409)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>26.031</u>	<u>(10.910)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Santiago Barba
Apoderado General

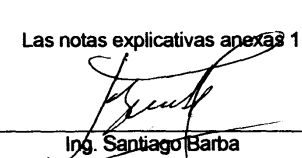

Lcda. Ximena García
Contadora General

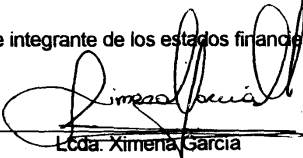
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	Capital social	Reserva			Por valuación	Resultados acumulados	Total
		Legal	Facultativa	De capital			
Saldos al 1 de enero del 2003	47.451	4.873	585	114.820	13.866	(36.535)	145.060
Transferencia a Reserva Legal	-	454	-	-	-	(454)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(10.910)	(10.910)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	47.451	5.327	585	114.820	13.866	(47.899)	134.150
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	26.031	26.031
Saldos al 31 de diciembre del 2004	47.451	5.327	585	114.820	13.866	(21.868)	160.181

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Santiago Barba
Apoderado General


Lda. Ximena García
Contadora General

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Utilidad (Pérdida) neta del año		26.031	(10.910)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortizaciones		-	21.442
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5	63.049	63.580
Provisión incobrables	8	5.187	20.516
		<u>94.267</u>	<u>94.628</u>

Cambios en activos y pasivos

Cuentas por cobrar		(263.696)	(124.356)
Inventarios		(31.041)	(32.032)
Gastos pagados por anticipado		26.640	10.899
Otros activos		14.536	2.058
Cuentas por pagar		124.404	106.549
Obligaciones fiscales e institucionales		4.750	8.259
Gastos acumulados y Otras cuentas por pagar		<u>11.928</u>	<u>27.838</u>

Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación

<u>(18.212)</u>	<u>93.843</u>
-----------------	---------------

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Incremento de propiedades, planta y equipo	5	<u>(32.401)</u>	<u>(107.364)</u>
--	---	-----------------	------------------

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión

<u>(32.401)</u>	<u>(107.364)</u>
-----------------	------------------

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Incremento de obligaciones bancarias		54.392	10.470
Incremento (Disminución) de pasivo a largo plazo		<u>(3.965)</u>	<u>2.564</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento

<u>50.427</u>	<u>13.034</u>
---------------	---------------

Disminución neta de fondos

(186)	(487)
-------	-------

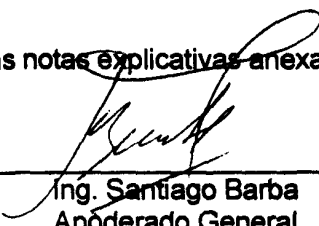
Efectivo al inicio del año

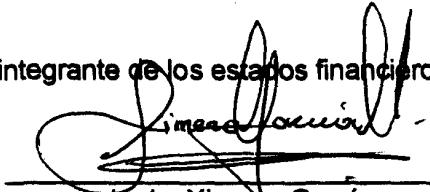
<u>2.931</u>	<u>3.418</u>
--------------	--------------

Efectivo al final del año

<u>2.745</u>	<u>2.931</u>
--------------	--------------

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Santiago Barba
Apoderado General


Lcda. Ximena García
Contadora General

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

NOTA 1 - OPERACIONES

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 de la Compañía a Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda.

De acuerdo con sus estatutos, la Compañía tiene por objeto social 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, entre otras actividades.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

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

b) Inventarios -

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

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

c) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada. El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan 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 las propiedades, 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.

d) Otros Activos -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, en 1999 la Compañía difirió pérdidas netas en cambio por US\$24,168, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. A partir del año 2000 las referidas pérdidas fueron amortizadas a razón de US\$4,834 por cada año. Al final del ejercicio 2002 el rubro cargos diferidos incluía pérdidas en cambio diferidas por US\$9,666, las que fueron amortizadas en su totalidad durante el año 2003.

e) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables, no reinvertidas, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

f) 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.

g) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originadas en el proceso de conversión de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	695.618	472.918
Cuentas en proceso legal	587	4.752
Clientes de difícil recuperación	10.420	4.066
Cheques protestados	9.657	7.167
(-) Provisión	<u>(33.935)</u>	<u>(28.748)</u>
Saldo neto	<u>682.347</u>	<u>460.155</u>

Ver el movimiento de provisión para incobrables en la Nota 8.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materias Primas	148.466	145.502
Productos Terminados	86.399	85.585
Mercadería comprada	18.142	23.909
Importaciones en tránsito	<u>33.455</u>	<u>425</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>286.462</u>	<u>255.421</u>

NOTA 5- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>%</u>
Edificios	106.071	106.071	5
Muebles y enseres	43.578	43.578	10
Equipos de laboratorio	71.510	67.222	10
Equipos PED	107.112	83.369	20 y 33
Vehículos	<u>188.757</u>	<u>195.803</u>	<u>20</u>
	517.028	496.043	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(248.269)</u>	<u>(200.729)</u>	
	268.759	295.314	
Terrenos	23.366	23.366	
Activos arrendados	<u>-</u>	<u>4.093</u>	
Total	<u>292.125</u>	<u>322.773</u>	

Movimiento:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al 1 de enero	322,773	278,989
Adiciones netas	32,401	107,364
Depreciación del año	<u>(63,049)</u>	<u>(63,580)</u>
	<u>292,125</u>	<u>322,773</u>

Al 31 de diciembre del 2004 existe una hipoteca abierta sobre Edificios de la Compañía por un valor en libros de US\$106,071, en garantía de obligaciones bancarias mantenidas con el Banco del Pacífico. Ver Notas 7 y 9.

NOTA 6- CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores nacionales	528.877	483.772
Proveedores del exterior	<u>51.889</u>	<u>32.314</u>
	<u>580.766</u>	<u>516.086</u>

NOTA 7- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sobregiros bancarios	42.300	36.177
Banco del Pacífico (1)		
Capital	32.518	20.686
Intereses	227	172
Banco Internacional (2)		
Capital	39.212	-
Intereses	272	-
Leasing Banco del Pacífico	-	3.101
	<u>114.529</u>	<u>60.136</u>

(1) Véase explicación en Nota 9.

(2) Corresponden a:

<u>Valor Original</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Saldo al 31/12/2004</u>
10.000	05/11/2004	31/10/2004	12%	9.212
30.000	10/12/2004	10/03/2004	11%	<u>30.000</u>
				<u>39.212</u>

NOTA 8- PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2004</u>				
Provisión para cuentas incobrables	28.748	5.187	-	33.935
Obligaciones fiscales e institucionales	46.289	493.412	488.662	51.039
Gastos acumulados:				
Beneficios sociales (1)	28.744	89.112	74.498	43.358
Misceláneos	32.686	-	2.686	30.000
<u>2.003</u>				
Provisión para cuentas incobrables	8.232	20.516	-	28.748
Obligaciones fiscales e institucionales	38.030	503.266	495.007	46.289
Gastos acumulados:				
Beneficios sociales (1)	14.173	66.991	52.420	28.744
Misceláneos	4.443	32.686 (2)	4.262	32.686

- (1) Incluye los siguientes beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva, 15% de participación de trabajadores y vacaciones.
- (2) Incluye US\$30,000 de provisiones para cubrir eventuales contingencias tributarias (Véase Nota 11).

NOTA 9- DEUDAS A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

<u>Obligaciones financieras</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco del Pacífico (1)	50.000	38.481
Leasing Banco del Pacífico	-	3.101
	<u>50.000</u>	<u>41.582</u>
Menos:		
Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>(32.518)</u>	<u>(23.787)</u>
	17.482	17.795
<u>Obligaciones con Socios y funcionarios (2)</u>		
Ing. Santiago Barba	136.227	136.227
Arq. Juan Valdez	26.649	26.649
	<u>162.876</u>	<u>162.876</u>
Total	<u>180.358</u>	<u>180.671</u>

- (1) Préstamo renovado por la Compañía en diciembre del año 2004 a una tasa de interés del 9,75% anual reajutable, a 540 días y con vencimiento el 7 de junio del

2006. Esta obligación se encuentra garantizada con una hipoteca abierta sobre los edificios de la Compañía. Véase Nota 5.

- (2) Constituyen obligaciones obtenidas por la Compañía para financiar el capital de trabajo. No tienen vencimiento específico y no generan intereses.

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

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
2005	-	17.795
2006	17.482	-
	<u>17.482</u>	<u>17.795</u>

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2004 y 2003 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios:

	<u>Serviconstrucción</u>	<u>Joaquín Barba</u>	<u>Sebastián Barba</u>	<u>Juan Valdez</u>	<u>Santiago Barba</u>
<u>Año 2004</u>					
<u>Transacciones</u>					
Venta de productos	29.312	-	-	-	-
Compras realizadas	25.122	-	-	-	-
Honorarios por servicios	-	22.200	51.000	-	43.861
<u>Saldos</u>					
Cuentas por Cobrar	879	-	-	-	-
Cuentas por Pagar					
Honorarios por pagar (1)	-	8.539	1.812	-	27.217
Préstamo Corto Plazo (1)	-	5.000	2.921	-	95.060
Préstamo Largo Plazo	-	-	-	26.649	136.227
<u>Año 2003</u>					
<u>Transacciones</u>					
Venta de productos	3.793	-	-	-	-
Compras realizadas	13.043	-	-	-	-
Honorarios por servicios	-	8.064	28.000	-	42.796
<u>Saldos</u>					
Cuentas por Cobrar	15.415	-	-	-	-
Cuentas por Pagar					
Honorarios por pagar (1)	6.344	4.110	(835)	-	29.809
Préstamo Corto Plazo (1)	-	5.000	2.921	-	69.675
Préstamo Largo Plazo	-	-	-	26.649	136.227

- (1) Estos saldos se incluyen dentro del rubro "Otras cuentas por pagar".

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

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

La Administración, a pesar que considera que existen probabilidades de que la sentencia sea favorable para la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales y manteniendo una política de conservadurismo, ha constituido provisiones por US\$30,000 para cubrir las probables pérdidas que se originarían en la resolución del mencionado proceso legal.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril del 2005) 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.