



AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

16061

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

Quito, 10 de abril del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004 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

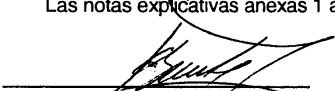
N. Dávalos
CPA. Nelson Dávalos
Representante Legal

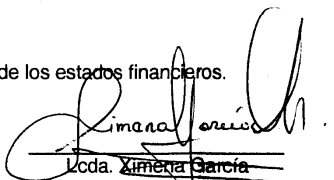
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

<u>Activos</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		1,471	2,745	Cuentas por pagar	6	645,237	580,766
Cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	7	199,886	114,528
Comerciales	3	666,895	682,347	Obligaciones fiscales e institu.	8	47,705	51,039
Otras cuentas por cobrar		114,755	65,712	Gastos acumulados	8	67,510	73,358
		781,650	748,059	Otras cuentas por pagar	10	179,883	190,418
Inventarios	2 b) y 4	348,563	286,462	Total del pasivo corriente		1,140,221	1,010,109
Gastos pagados por anticipado		3,819	16,878				
Total del activo corriente		1,135,503	1,054,144	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Deudas a largo plazo	9	175,039	180,358
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2 c) y 5	319,275	292,125				
OTROS ACTIVOS		22,358	4,379	PATRIMONIO			
				(según estados adjuntos)		161,876	160,181
		1,477,136	1,350,648			1,477,136	1,350,648

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


Ing. Santiago Barba
Apoderado General

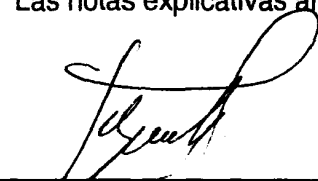

Lcda. Ximena García
Contadora General

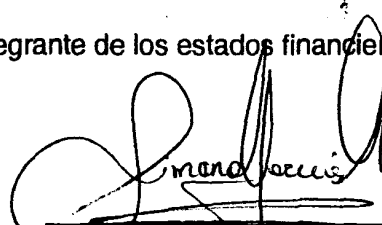
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas		3,441,019	2,924,064
Costo de ventas		<u>(1,953,231)</u>	<u>(1,659,952)</u>
Utilidad bruta		1,487,788	1,264,112
Gastos:			
De ventas		(1,267,040)	(1,050,850)
De Administración		<u>(210,910)</u>	<u>(144,888)</u>
		(1,477,950)	(1,195,738)
Utilidad en operación		9,838	68,374
Otros ingresos (egresos), neto		<u>14,333</u>	<u>(12,008)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		24,171	56,366
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	(3,626)	(8,455)
Impuesto a la renta	2 d)	<u>(18,851)</u>	<u>(21,881)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,695</u>	<u>26,031</u>

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


Ing. Santiago Barba
Apoderado General

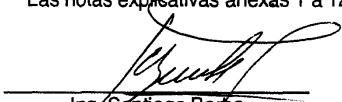

Lcda. Ximena García
Contadora General

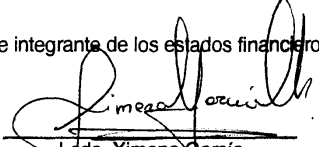
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	Capital social	Reserva			Por valuación	Resultados acumulados	Total
		Legal	Facultativa	De capital			
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
Transferencia a Reserva Legal	-	1,302	-	-	-	(1,302)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1,695	1,695
Saldos al 31 de diciembre del 2005	47,451	6,629	585	114,820	13,866	(21,475)	161,876

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

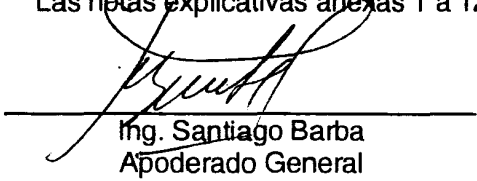

Ing. Santiago Barba
Apoderado General

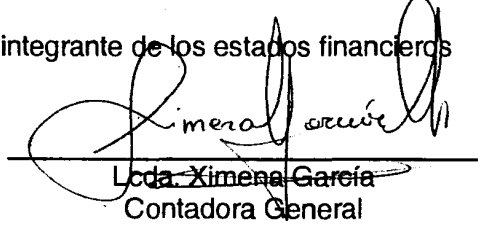

Lda. Ximena García
Contadora General

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1,695	26,031
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5	64,252	63,049
Provisión incobrables	8	5,522	5,187
		<u>71,469</u>	<u>94,267</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(39,113)	(263,696)
Inventarios		(62,101)	(31,041)
Gastos pagados por anticipado		13,059	26,640
Otros activos		(17,979)	14,536
Cuentas por pagar		64,471	124,404
Obligaciones fiscales e institucionales		(3,334)	4,750
Gastos acumulados y Otras cuentas por pagar		<u>(16,383)</u>	<u>11,928</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>10,089</u>	<u>(18,212)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de propiedades, planta y equipo	5	<u>(91,402)</u>	<u>(32,401)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(91,402)</u>	<u>(32,401)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de obligaciones bancarias		85,358	54,392
Disminución de pasivo a largo plazo		<u>(5,319)</u>	<u>(3,965)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>80,039</u>	<u>50,427</u>
Disminución neta de efectivo		(1,274)	(186)
Efectivo al inicio del año		<u>2,745</u>	<u>2,931</u>
Efectivo al final del año		<u>1,471</u>	<u>2,745</u>

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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) 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.

e) 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.

f) 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:

(Ver página siguiente)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	666,054	695,618
Cuentas en proceso legal	7,650	587
Clientes de difícil recuperación	18,587	10,420
Cheques protestados	12,362	9,657
(-) Provisión	<u>(37,758)</u>	<u>(33,935)</u>
Saldo neto	<u>666,895</u>	<u>682,347</u>

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

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materias Primas	152,629	148,466
Productos Terminados	144,435	86,399
Mercadería comprada	22,498	18,142
Importaciones en tránsito	<u>29,001</u>	<u>33,455</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>348,563</u>	<u>286,462</u>

NOTA 5- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>%</u>
Edificios	134,840	106,071	5
Muebles y enseres	7,743	43,578	10
Equipos de laboratorio	99,913	71,510	10
Equipos PED	165,964	107,112	20 y 33
Vehículos	<u>181,914</u>	<u>188,757</u>	20
	590,374	517,028	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(294,465)</u>	<u>(248,269)</u>	
	295,909	268,759	
Terrenos	<u>23,366</u>	<u>23,366</u>	
Total	<u>319,275</u>	<u>292,125</u>	

Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero	292,125	322,773
Adiciones netas	91,402	32,401
Depreciación del año	<u>(64,252)</u>	<u>(63,049)</u>
	<u>319,275</u>	<u>292,125</u>

Al 31 de diciembre del 2005 existen los siguientes bienes en garantía de obligaciones bancarias: i) una hipoteca abierta sobre edificios de la Compañía, ii) una prenda sobre un vehículo de la Compañía, y iii) una hipoteca abierta sobre un inmueble, otorgada por una parte vinculada. Ver Notas 7 y 9.

NOTA 6- CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores nacionales	573,314	528,877
Proveedores del exterior	<u>71,923</u>	<u>51,889</u>
	<u>645,237</u>	<u>580,766</u>

NOTA 7- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sobregiros bancarios	65,054	42,300
Banco del Pacífico (1)		
Capital	35,944	32,518
Intereses	155	227
Banco Internacional (2)		
Capital	89,781	39,212
Intereses	472	271
Banco del Litoral (1)	<u>8,480</u>	<u>-</u>
	<u>199,886</u>	<u>114,528</u>

(1) Véase explicación en Nota 9.

(2) Corresponden a:

Año 2005

<u>Valor</u> <u>Original</u>	<u>Fecha de</u> <u>Concesión</u>	<u>Fecha de</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2005</u>
100,000	04/01/2005	25/12/2006	10%	56,630
50,000	01/06/2005	23/11/2006	11,5%	<u>33,151</u>
				<u>89,781</u>

Estas obligaciones se encuentran garantizadas con una hipoteca de un inmueble otorgada por una parte vinculada. Véase Nota 5.

Año 2004

<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:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2005</u>				
Provisión para cuentas incobrables	33,935	5,522	1,699	37,758
Obligaciones fiscales e institucionales	51,039	552,812	556,146	47,705
Gastos acumulados:				
Beneficios sociales (1)	43,358	110,738	116,586	37,510
Misceláneos (2)	30,000	-	-	30,000
<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

- (1) Incluye los siguientes beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva, 15% de participación de trabajadores y vacaciones.
- (2) Corresponde a 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>2005</u>	<u>2004</u>
Banco del Pacifico (1)	17,482	50,000
Banco del Pacifico (2)	<u>54,224</u>	<u>-</u>
	71,706	50,000
Banco del Litoral (3)	<u>11,530</u>	<u>-</u>
Subtotal	83,236	50,000
Menos:		
Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>(44,424)</u>	<u>(32,518)</u>
	38,812	17,482
<u>Obligaciones con Socios y funcionarios (4)</u>		
Ing. Santiago Barba	136,227	136,227
Arq. Juan Valdez	<u>-</u>	<u>26,649</u>
	136,227	162,876
Total	<u>175,039</u>	<u>180,358</u>

(1) Préstamo renovado por la Compañía en diciembre del año 2004 por un valor de US\$50,000 a una tasa de interés del 9,75% anual reajutable, a 540 días y con vencimiento el 7 de junio del 2006.

(2) Préstamo efectuado el 30 de agosto del 2005 por un valor de US\$60,000 a una tasa de interés del 10,50% anual y con vencimiento el 14 de agosto del 2008.

Estas obligaciones se encuentran garantizadas con una hipoteca abierta sobre los edificios de la Compañía. Véase Nota 5.

(3) Préstamo efectuado el 26 de septiembre del 2005 por un valor e US\$12,720 a una tasa de interés del 12% anual y con vencimiento el 26 de abril del 2007. Esta obligación se encuentra garantizada con una prenda de un vehículo de la Compañía. Véase Nota 5.

(4) 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>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
2006	-	17,482
2007	23,809	-
2008	<u>15,003</u>	<u>-</u>
	<u>38,812</u>	<u>17,482</u>

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2005 y 2004 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 2005</u>					
<u>Transacciones</u>					
Venta de productos	3,816	-	-	-	-
Compras realizadas	5,851	-	-	-	-
Honorarios por servicios	-	7,200	36,000	-	25,189
<u>Saldos</u>					
Cuentas por Cobrar	7,409	-	-	-	-
Cuentas por Pagar					
Préstamo Corto Plazo (1)	-	5,000	2,921	-	108,675
Préstamo Largo Plazo	-	-	-	-	136,227
<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

(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 conservadismo, 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 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de abril del 2006) 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.