



AUDITORES & ASOCIADOS Cía. Ltda.

Quito: Robles 653 y Amazonas  
Edif. Proinco Calisto Piso 9 Of. 901  
Telf.: 593-2-2223249 593-2-2551123

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

7

A los señores Socios de

**ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**

Quito, 30 de marzo del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 nuestras auditorías proveen 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 2006 y 2005 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

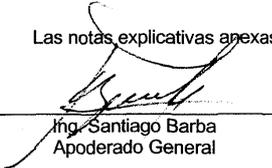
  
CPA. Nelson Dávalos  
Representante  
Legal

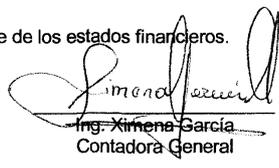
**ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

Activos	Referencia a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2006	2005
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		60.481	1.471	Cuentas por pagar	6	606.651	645.237
Cuentas por cobrar Comerciales	3	603.013	666.895	Obligaciones bancarias	7	189.262	199.886
Otras cuentas por cobrar		185.127	114.755	Obligaciones fiscales e institu.	8	50.125	47.705
		788.140	781.650	Gastos acumulados	8	76.758	67.510
Inventarios	2 d) y 4	450.529	348.563	Otras cuentas por pagar	9	55.696	179.883
Gastos pagados por anticipado		7.359	3.819				
Total del activo corriente		1.306.509	1.135.503	Total del pasivo corriente		978.492	1.140.221
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2 e) y 5	384.547	319.275	PASIVO A LARGO PLAZO	7	235.024	175.039
OTROS ACTIVOS		14.531	22.358	PATRIMONIO			
				(según estados adjuntos)		492.071	161.876
		1.705.587	1.477.136			1.705.587	1.477.136

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Santiago Barba  
Apoderado General

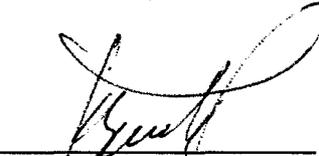
  
Ing. Ximena García  
Contadora General

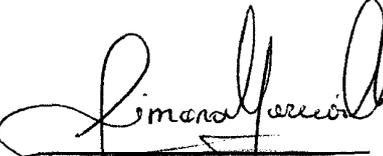
**ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	2 b)	4.112.619	3.441.019
Costo de ventas	2 b)	<u>(2.258.686)</u>	<u>(1.953.231)</u>
Utilidad bruta		1.853.933	1.487.788
Gastos:	2 b)		
De ventas		(1.460.431)	(1.267.040)
De Administración		<u>(219.427)</u>	<u>(210.910)</u>
		(1.679.858)	(1.477.950)
Utilidad en operación		174.075	9.838
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(31.673)</u>	<u>14.333</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		142.402	24.171
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	(21.360)	(3.626)
Impuesto a la renta	2 d)	<u>(34.684)</u>	<u>(18.851)</u>
Utilidad neta del año		<u>86.357</u>	<u>1.695</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Santiago Barba  
Apoderado General

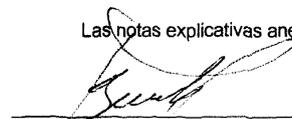
  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ximena García  
Contadora General

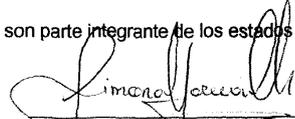
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	Capital	Reserva		De capital	Por valuación	Resultados acumulados	Total
	social	Legal	Facultativa				
Saldos al 1 de enero del 2005	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
Aumento de Capital	335.489			(114.820)		23.168	243.837
Transferencia a Reserva Legal		84				(84)	-
Utilidad neta del año						86.357	86.357
Saldos al 31 de diciembre del 2006	382.940	6.713	585	-	13.866	87.966	492.071

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Santiago Barba  
Apoderado General

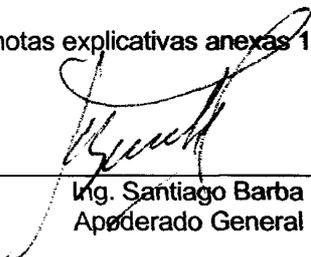
  
Ing. Ximena García  
Contadora General

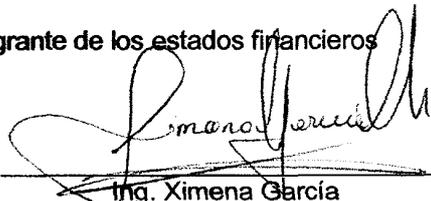
**ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	Referencia a Notas	2006	2005
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		86.357	1.695
Más cargos que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5	65.523	64.252
Provisión incobrables	8	5.468	5.522
		<u>157.349</u>	<u>71.469</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar		(11.958)	(39.113)
Inventarios		(101.966)	(62.101)
Gastos pagados por anticipado		(3.540)	13.059
Otros activos		7.827	(17.979)
Cuentas por pagar		(38.586)	64.471
Obligaciones fiscales e institucionales		2.420	(3.334)
Gastos acumulados y Otras cuentas por pagar		(114.940)	(16.383)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>(103.393)</u>	<u>10.089</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Incremento de propiedades, planta y equipo	5	(130.795)	(91.402)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(130.795)</u>	<u>(91.402)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	7	(10.624)	85.358
Incremento (disminución) de pasivo a largo plazo	7	59.985	(5.319)
Aumento de capital		243.837	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>293.198</u>	<u>80.039</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		59.010	(1.274)
Efectivo al inicio del año		<u>1.471</u>	<u>2.745</u>
Efectivo al final del año		<u>60.481</u>	<u>1.471</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Santiago Barba  
Apoderado General

  
Ing. Ximena García  
Contadora General

**ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**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 a Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda.

El objeto social es 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que están basadas en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables, fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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) Reconocimiento de ingresos y gastos -**

Los ingresos por venta de productos y prestación de servicios se reconocen sobre la base del devengado. Los costos y gastos se registran cuando se causan.

**c) Cuentas por cobrar -**

Las cuentas por cobrar están valoradas a su valor probable de recuperación. La provisión para cuentas de dudoso recaudo se carga a los gastos del ejercicio.

**d) 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.

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

**e) Propiedad, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de la propiedad, 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 la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**f) 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.

**g) 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.

**h) 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>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	537.410	666.054
Cuentas en proceso legal	72.611	7.650
Clientes de difícil recuperación	21.157	18.587
Cheques protestados	12.786	12.362
(-) Provisión	<u>(40.951)</u>	<u>(37.758)</u>
Saldo neto	<u>603.013</u>	<u>666.895</u>

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

#### NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Materias Primas	202.374	152.629
Productos Terminados	173.664	144.435
Mercadería comprada	11.150	22.498
Importaciones en tránsito	<u>63.342</u>	<u>29.001</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>450.529</u>	<u>348.563</u>

#### NOTA 5- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Edificios	111.126	134.840	5
Muebles y enseres	9.530	7.743	10
Equipos de laboratorio	113.302	99.913	10
Equipos PED	66.841	165.964	20 y 33
Vehículos	<u>179.534</u>	<u>181.914</u>	20
	480.334	590.374	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(239.153)</u>	<u>(294.465)</u>	
	241.181	295.909	
Terrenos	<u>143.366</u>	<u>23.366</u>	
Total	<u>384.547</u>	<u>319.275</u>	

El movimiento del rubro durante el año fue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al 1 de enero	319.275	292.125
Adiciones netas	130.795	91.402
Depreciación del año	<u>(65.523)</u>	<u>(64.252)</u>
	<u>384.547</u>	<u>319.275</u>

Al 31 de diciembre de 2006, en garantía de obligaciones bancarias existen: i) una hipoteca abierta sobre edificios y terrenos de la Compañía y ii) una hipoteca abierta sobre un inmueble, otorgada por una parte vinculada. Ver Nota 7.

Al 31 de diciembre del 2005 existían 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 Nota 7.

## NOTA 6- CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores nacionales	520.430	573.314
Proveedores del exterior	<u>86.221</u>	<u>71.923</u>
	<u>606.651</u>	<u>645.237</u>

## NOTA 7- OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

### Año 2006

Valor Original	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interes	Saldo al 31/12/2006	Porción Corriente	Pasivo a L. Plazo
Banco Produbanco						
115.000	06-Jul-06	28-Dic-07	10,00%	100.531	100.531	-
60.000	03-Ago-06	23-Jun-08	10,00%	48.490	32.289	16.202
90.000	03-Ago-06	08-Jun-11	10,00%	84.274	16.079	68.195
					<u>148.898</u>	<u>84.397</u>
Banco Rumiñahui						
160.000	01-Dic-06	01-Dic-10	11,83%	160.000	33.688	126.312
Banco del Litoral				3.050	3.050	-
Intereses por pagar					3.625	-
					<u>189.262</u>	<u>210.709</u>
Partes relacionadas (1)						24.315
Total						<u>235.024</u>

### Año 2005

Valor Original	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interes	Saldo al 31/12/2005	Porción Corriente	Pasivo a L. Plazo
Banco del Pacífico						
50.000	01-Dic-04	07-Jun-06	9,75%	17.482	17.482	-
60.000	30-Ago-05	14-Ago-08	10,50%	54.224	18.462	35.762
					<u>35.944</u>	<u>35.762</u>
Banco del Litoral						
12.720	26-Sep-05	26-Abr-07	12,00%	11.530	8.480	3.050
Banco Internacional						
100.000	04-Ene-05	25-Dic-06	10,00%	56.630	56.630	-
50.000	01-Jun-05	23-Nov-06	12,00%	33.151	33.151	-
Banco del Litoral					89.781	-
Sobregiros bancarios					65.054	-
Intereses por pagar					627	-
					<u>199.886</u>	<u>38.812</u>
Partes relacionadas (1)						136.227
Total						<u>175.039</u>

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

- (1) Constituyen obligaciones obtenidas por la Compañía para la adquisición del terreno ubicado en Durán y 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>2006</u>	<u>2005</u>
2007	-	23.809
2008	70.503	15.003
2009	60.779	-
2010	67.911	-
	<u>199.192</u>	<u>38.812</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>2006</u>				
Provisión para cuentas incobrables	37.758	5.468	2.275	40.951
Obligaciones fiscales e institucionales	47.705	650.812	648.391	50.125
Gastos acumulados:				
Beneficios sociales (1)	37.510	109.541	100.293	46.758
Misceláneos (2)	30.000	-	-	30.000
<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

- (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 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2006 y 2005 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios:

(Ver página siguiente)

	<u>Serviconstrucción</u>	<u>Joaquín Barba</u>	<u>Sebastián Barba</u>	<u>Otros</u>	<u>Santiago Barba</u>
<b><u>Año 2006</u></b>					
<b><u>Transacciones</u></b>					
Venta de productos	-	-	-	-	-
Compras realizadas	8.135	-	-	-	-
Honorarios por servicios	-	66.000	72.000	-	61.689
<b><u>Saldos</u></b>					
Cuentas por Cobrar	-	8.940	25.779	15	59.880
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-
Préstamo Corto Plazo (1)	-	5.000	2.921	-	38.116
Préstamo Largo Plazo	-	-	-	-	24.315
<b><u>Año 2005</u></b>					
<b><u>Transacciones</u></b>					
Venta de productos	3.816	-	-	-	-
Compras realizadas	5.851	-	-	-	-
Honorarios por servicios	-	7.200	36.000	-	25.189
<b><u>Saldos</u></b>					
Cuentas por Cobrar	7.409	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-
Préstamo Corto Plazo (1)	-	5.000	2.921	-	108.675
Préstamo Largo Plazo	-	-	-	-	136.227

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

#### **NOTA 10 - 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 conservadorismo, ha constituido provisiones por US\$30,000 para cubrir las probables pérdidas que se originarían en la resolución del mencionado proceso legal.

#### **NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de marzo del 2007) 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.