



AUDITORES & ASOCIADOS Cia. 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

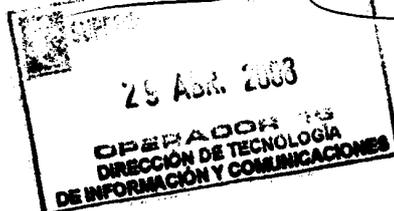
A los señores Socios de

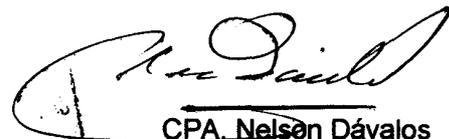
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

Quito, 26 de marzo del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aditec Ecuatoriana Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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



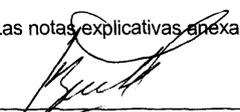

CPA. Nelson Dávalos
Representante
Legal

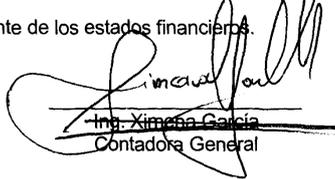
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

<u>Activos</u>	Referencia a Notas	2007	2006	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		8.235	60.481	Cuentas por pagar	6	623.987	606.651
Cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	7	93.875	189.262
Comerciales	3	681.940	603.013	Obligaciones fiscales e institu.	8	60.256	50.125
Otras cuentas por cobrar		<u>106.811</u>	<u>185.127</u>	Gastos acumulados	8	92.920	76.758
		<u>788.751</u>	<u>788.140</u>	Otras cuentas por pagar	9	41.810	55.696
Inventarios	4	399.744	450.529				
Gastos pagados por anticipado		<u>8.456</u>	<u>7.359</u>				
Total del activo corriente		<u>1.205.185</u>	<u>1.306.509</u>	Total del pasivo corriente		<u>912.849</u>	<u>978.492</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5	387.363	384.547	PASIVO A LARGO PLAZO	7	165.738	235.024
OTROS ACTIVOS		12.265	14.531	PATRIMONIO			
				(según estados adjuntos)		526.226	492.071
		<u>1.604.813</u>	<u>1.705.587</u>			<u>1.604.813</u>	<u>1.705.587</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Santiago Barba
Apoderado General


Ing. Ximena García
Contadora General

ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

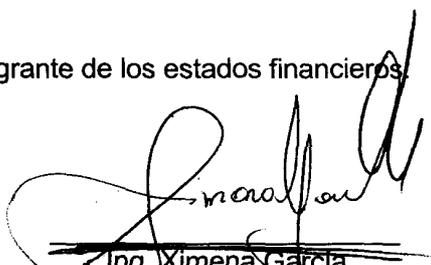
**ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas	4,362,124	4,112,619
Costo de ventas	<u>(2,375,394)</u>	<u>(2,258,686)</u>
Utilidad bruta	1,986,730	1,853,933
Gastos:		
De ventas	(1,483,559)	(1,460,431)
De Administración	<u>(260,871)</u>	<u>(219,427)</u>
	(1,744,430)	(1,679,858)
Utilidad en operación	242,300	174,075
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(38,624)</u>	<u>(31,673)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	203,676	142,402
Participación de los trabajadores en las utilidades	(30,551)	(21,360)
Impuesto a la renta	<u>(56,930)</u>	<u>(34,684)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>116,195</u></u>	<u><u>86,357</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Santiago Barba
Apoderado General



Ing. Ximena García
Contadora General

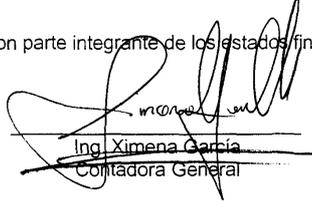
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

	Capital social	Reserva			Resultados acumulados	Total	
		Legal	Facultativa	De capital			
Saldos al 1 de enero del 2006	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
Apropiación de reserva legal	-	4.318	-	-	-	(4.318)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(82.040)	(82.040)
Utilidad neta del año						116.195	116.195
Saldos al 31 de diciembre del 2007	382.940	11.031	585	-	13.866	117.804	526.226

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Santiago Barba
Apoderado General

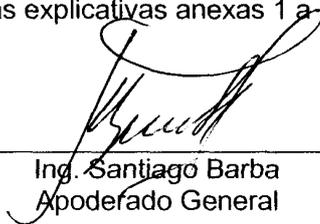

Ing. Ximena García
Contadora General

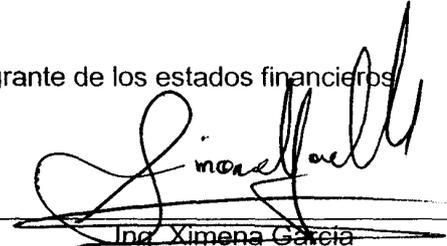
ADITEC ECUATORIANA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	Referencia a Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		116,195	86,357
Más cargos que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5	57,263	65,523
Provisión incobrables	8	6,053	5,468
		<u>179,510</u>	<u>157,348</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(6,663)	(11,958)
Inventarios		50,785	(101,966)
Gastos pagados por anticipado		(1,097)	(3,540)
Otros activos		2,265	7,827
Cuentas por pagar		17,336	(38,586)
Obligaciones fiscales e institucionales		10,131	2,420
Gastos acumulados y Otras cuentas por pagar		2,276	(114,940)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>254,544</u>	<u>(103,393)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de propiedades, planta y equipo	5	(60,079)	(130,795)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(60,079)</u>	<u>(130,795)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	7	(95,386)	(10,624)
Incremento (disminución) de pasivo a largo plazo	7	(69,286)	59,985
Aumento de capital		-	243,837
Pago de dividendos		(82,040)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>-246,712</u>	<u>293,198</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		(52,246)	59,010
Efectivo al inicio del año		<u>60,481</u>	<u>1,471</u>
Efectivo al final del año		<u>8,235</u>	<u>60,481</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 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 2007 Y 2006**

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>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	625,827	537,410
Cuentas en proceso legal	72,611	72,611
Clientes de difícil recuperación	19,655	21,157
Cheques protestados	4,805	12,786
(-) Provisión	<u>(40,958)</u>	<u>(40,951)</u>
Saldo neto	<u>681,940</u>	<u>603,013</u>

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

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materias Primas	195,828	202,374
Productos Terminados	172,616	173,664
Mercadería comprada	6,648	11,150
Importaciones en tránsito	<u>24,652</u>	<u>63,342</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>399,744</u></u>	<u><u>450,529</u></u>

NOTA 5- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Edificios	111,126	111,126	5
Muebles y enseres	11,863	9,530	10
Equipos de laboratorio	131,517	113,302	10
Equipos PED	70,178	66,841	20 y 33
Vehículos	<u>106,350</u>	<u>179,534</u>	20
	431,034	480,334	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(187,038)</u>	<u>(239,153)</u>	
	243,997	241,181	
Terrenos	<u>143,366</u>	<u>143,366</u>	
Total	<u><u>387,363</u></u>	<u><u>384,547</u></u>	

El movimiento del rubro durante el año fue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de enero	384,547	319,275
Adiciones netas	60,079	130,795
Depreciación del año	<u>(57,263)</u>	<u>(65,523)</u>
	<u><u>387,363</u></u>	<u><u>384,547</u></u>

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.

NOTA 6- CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores nacionales	522,406	520,430
Proveedores del exterior	<u>101,581</u>	<u>86,221</u>
	<u>623,987</u>	<u>606,651</u>

NOTA 7- OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

Año 2007

Valor <u>Original</u>	Fecha de <u>Concesión</u>	Fecha de <u>Vencimiento</u>	Tasa de <u>Interés</u>	Saldo al <u>31/12/2007</u>	Porción <u>Corriente</u>	Pasivo a <u>L. Plazo</u>
Banco Produbanco						
60,000	03-Ago-06	23-Jun-08	11.40%	16,231	16,231	-
90,000	03-Ago-06	08-Jun-11	12.40%	68,302	16,572	51,730
Sobregiro					9,143	-
					<u>41,946</u>	<u>51,730</u>
Banco Rumifahui						
160,000	01-Dic-06	01-Dic-10	11.00%	126,836	37,143	89,693
Sobregiro					13,350	-
					<u>50,493</u>	<u>89,693</u>
Intereses por pagar					1,436	-
					<u>93,875</u>	-
Partes relacionadas (1)						<u>24,315</u>
						<u>165,738</u>

Año 2006

Valor <u>Original</u>	Fecha de <u>Concesión</u>	Fecha de <u>Vencimiento</u>	Tasa de <u>Interés</u>	Saldo al <u>31/12/2006</u>	Porción <u>Corriente</u>	Pasivo a <u>L. Plazo</u>
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 Rumifahui						
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>	210,709
Partes relacionadas (1)						<u>24,315</u>
Total						<u>235,024</u>

Estas obligaciones se encuentran garantizadas con una hipoteca abierta sobre edificios y terrenos de la Compañía y una hipoteca abierta sobre un inmueble, otorgada por una parte vinculada. Ver Nota 5.

- (1) 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>2007</u>	<u>2006</u>
2007	-	-
2008	-	70,503
2009	61,510	66,537
2010	79,913	73,670
	<u>141,423</u>	<u>210,709</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>2007</u>				
Provisión para cuentas incobrables	40,951	6,053	6,046	40,958
Obligaciones fiscales e institucionales	50,125	779,660	769,530	60,256
Gastos acumulados:				
Beneficios sociales (1)	46,758	142,843	126,680	62,920
Misceláneos (2)	30,000	-	-	30,000
<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 2007 y 2006 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>Otros</u>	<u>Santiago Barba</u>
<u>Año 2007</u>					
<u>Transacciones</u>					
Venta de productos	-	-	-	-	-
Compras realizadas	-	-	-	-	-
Honorarios por servicios	-	48,987	66,000	-	42,200
<u>Saldos</u>					
Cuentas por Cobrar (1)	-	2	2	15	41,233
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-
Préstamo Corto Plazo (2)	-	-	-	223	23,715
Préstamo Largo Plazo	-	-	-	-	24,315
<u>Año 2006</u>					
<u>Transacciones</u>					
Venta de productos	-	-	-	-	-
Compras realizadas	8,135	-	-	-	-
Honorarios por servicios	-	66,000	72,000	-	61,689
<u>Saldos</u>					
Cuentas por Cobrar	-	8,940	25,779	15	59,880
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-
Préstamo Corto Plazo (2)	-	5,000	2,921	-	38,116
Préstamo Largo Plazo	-	-	-	-	24,315

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

(2) 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 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 - LEY DE EQUIDAD TRIBUTARIA

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero del 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código tributario-

- Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

NOTA 12 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Con resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, la Superintendencia de Compañías obliga a las empresas bajo su control a adoptar las NIIF a partir del 1 de enero de 2009, hasta la fecha de emisión de estos estados financieros aún no se ha emitido ninguna reglamentación para la aplicación en el Ecuador de esta normativa contable.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo del 2008) 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.