

**CPA JUAN CANDELARIO TERAN**

*Auditor Externo Independiente*

*REG No. 8177*

**Informe del Auditor Independiente**

A la Junta de Accionistas

**COMPAÑÍA AGRÍCOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.**

He efectuado la auditoría del balance general adjunto de Compañía Agrícola Industrial Alfadomus Cia. Ltd., al 31 de diciembre del 2002, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoría.

Realicé la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para mi opinión.

Al 31 de Diciembre del 2001 Y 2002, la clasificación de los inventarios, costo de ventas, no me permiten determinar la razonabilidad de estos saldos, ya que ha esa fecha no se me proporcionó un detalle de valores por concepto de Gastos directos de fabricación. Mano de obra y gastos Indirectos de Fabricación. No he recibido respuestas a mis solicitudes de confirmación de saldos de obligaciones por pagar con instituciones financieras, ni de proveedores, ni de abogados de la compañía, ni a las confirmaciones enviadas a la Agencia de Garantía de Depósitos, por los préstamos pendientes de cancelar de la banca cerrada y al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social institución con la que mantiene pasivos en mora y convenios de pagos incumplidos al 31 de diciembre del 2002, pese a que verifique los valores a cancelar con las entidades financieras, no pude determinar la eventual existencias de otras transacciones y obligaciones por este concepto directa o indirectas, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros de contabilidad.

Como se explica en la nota 1 (b), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En mi opinión, excepto por tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiese podido satisfacerme de los asuntos indicados en los párrafos anteriores, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola Industrial Alfadomus Cia. Ltd, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos, se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Según se indica en la nota 2, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

15 de Abril del 2004



CPA JUAN CANDELARIO TERAN  
SC-RNAE-2 381  
REGISTRO No. 8177

COMPAÑÍA AGRÍCOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

Balance General

31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

**ACTIVOS**

Activos circulantes:

Efectivo en caja y bancos 2,504

Cuentas por cobrar (nota 3) 174,862

Inventarios 566,821

**TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES** 744,187

Activos fijos, neto de depreciación  
acumulada de US\$ 337,220 (nota 4) 650,306

Otros activos (nota 5) 2,365,989

**TOTAL ACTIVOS** 3,760,482

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.

Balance General

31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Pasivos circulantes:

Proveedores	55,262
Prestamos Bancarios por pagar (nota 5)	2,873,732
Pasivos Acumulados (nota 6)	24,001
Impuestos y Retenciones Fiscales	4,008
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<u>2,957,003</u>

Pasivo a largo plazo (Accionistas)	32,858
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>2,989,861</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital suscrito y pagado	94,350
Aportes para futuros aumentos de capital	513,723
Reservas	
Legal y facultativa	14,539
Capital	124,929
(Pérdidas) y utilidades disponibles	23,080
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>770,621</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>3,760,482</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

COMPAÑIA AGRICOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

**INGRESOS DE OPERACIONES**

Ventas	648,297
Otros	239,725
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<u>888,022</u>
Costo de Ventas	456,281
<b>Utilidad Bruta</b>	<u>431,741</u>

**GASTOS DE OPERACIONES**

Gastos de Administración y Ventas	429,583
<b>Utilidad ( Pérdida) antes de la participación de los Trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>	<u>2,158</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	324
<b>Utilidad ( Pérdida) antes de impuesto a la renta</b>	<u>1,834</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

COMPañA AGRÍCOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	Capital Social	Aportes Futuras Capital.	Legal	Reservas facultat	Capital	Utilidad (pérdida) Acumulada	Total
Saldo al 12/31/2001	40,600	327,651	61	13,392	124,929	18,670	525,303
Aportaciones de Socios	53,750	186,072					239,822
Apropiación de utilidades 2001			1,086			2,252	3,338
Utilidad Neta al 31 de Diciembre del 2002						2,158	2,158
Saldo al 12/31/2002	94,350	513,723	1,147	13,392	124,929	23,080	770,621

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

# COMPAÑÍA AGRÍCOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.

## Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Utilidad Neta	16,118
Ajuste para conciliar las perdidas Neta con el efectivo neto Actividades de Operación	
Depreciación	(39,825)
Resultados por exposición a la inflación Diferencia en cambio neta	
Aumento o disminución en Cuentas por cobrar	49,615
Inventarios	118,245
Costos pagados por anticipados Otros Activos y Cargos diferidos	(331,439)
Aumento o disminución en Cuentas por pagar	(819,668)
Otros	7,743
Efectivo neto utilizado en las actividades Operativas	<u>(999,211)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Adquisición de Activos Fijos	<u>275,887</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades Inversión	<u>275,887</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Provenientes de Prestamos Bancarios	718,478
Financiamiento de accionistas	<u>718,478</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>718,478</u>
Disminución neta en el efectivo	(4,846)
Efectivo al Inicio del año	6,046
Efectivo al final del año	<u>1,200</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

# COMPAÑIA AGRICOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

### **1. Políticas Importantes de Contabilidad**

#### **(a) Actividad y Entorno Económico**

Compañía Agrícola Industrial Alfadomus Cia. Ltd. fue constituida el 10 de Mayo de 1957 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la elaboración, comercialización, distribución y exportación de productos de arcilla.

El 9 de enero del 2000 el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 por cada US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000. Mediante esta Ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 por cada US\$1.

La adopción del esquema de dolarización, así como los proyectos y medidas que emprenda el ejecutivo tienen como finalidad lograr la estabilización de la economía ecuatoriana; hecho que se ha logrado parcialmente en el año 2001 en el cual se ha logrado un crecimiento del producto interno bruto y la desaceleración de la inflación. Sin embargo, la estabilidad de la economía continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

El cambio de gobierno para el 2002, la perspectiva del gobierno de tendencia populista con la filosofía del anterior gobierno y seguir con la construcción del oleoducto de crudos pesados, la perspectiva de un entendimiento y asesoramiento con el Fondo Monetario Internacional, a permitido que la economía ecuatoriana mejore y frene la inflación que afectaba al sucre con el cambio de política monetaria.

#### **(b) Políticas Contables**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, activos fijos, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

COMPAÑIA AGRICOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Existen diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad. Estas diferencias son las siguientes:

- Las provisiones para indemnizaciones por desahucio y pensiones de jubilación patronal se basan en las disposiciones del Código de Trabajo y de la Ley de Régimen Tributario Interno, que permite la deducibilidad del gasto de jubilación solamente para aquellos empleados con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años; por consiguiente la acumulación de la reserva por desahucio no contempla el descuento a valor presente con base a supuestos actuariales y la acumulación de la reserva por jubilación no contempla la atribución del beneficio durante todo el período de servicio de los empleados.
- No se reconoce participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por la diferencia entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios o por las pérdidas tributarios amortizables contra utilidades futuras.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos diferentes a inventarios sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable. El valor recuperable corresponde al valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir; y tratándose de activos fijos al más alto entre tal estimación y el precio estimado de venta.

En la actualidad se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes indicados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2002.

**(c) Cambio en la Moneda de Reporte**

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**(d) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso**

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

COMPañIA AGRICOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

**(e) Inventarios**

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se registran al costo específico.

**(f) Activos Fijos**

Los activos fijos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La depreciación de los activos fijos, es calculada mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%

**(g) Reconocimiento de Ingresos**

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

**(h) Reserva para pensiones de Jubilación Patronal**

El Código de Trabajo de la Republica del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La compañía no establece reservas para este beneficio en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para este beneficio

**(i) Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de la actual evaluación de la administración y tales diferencias podrían ser materiales.

COMPañIA AGRICOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

**2. Cuentas por Cobrar**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

Cientes	81,999
Empleados	7,168
Impuesto a la renta pagado en exceso	4,120
Valores por liquidar	81,575
	<u>174,862</u>

**3. Activos fijos**

Un detalle y movimiento de activos fijos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

<b>COSTO HISTORICO</b>	
Saldo al 12/31/2001	711,639
Adiciones	275,887
Saldo a 12/31/2002	<u>987,526</u>
<b>DEPRECIACIÓN</b>	
Saldo al 12/31/2001	297,395
Adiciones	39,825
Saldo a 12/31/2002	<u>337,220</u>
	<u>650,306</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, maquinarias y equipos fue de US\$ 39,825

**4. Otros Activos**

Un resumen del rubro de otros activos mantenidos al 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

Depósitos en Garantía	753
Filanbanco Intereses	842,465
Diferencial Cambiario Ptmos Bancarios	1,002,229
Importaciones en Transito (1)	515,111
	<u>2,360,558</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2000, la compañía no realizó los ajustes de la NEC 17, sobre el rubro de importaciones en transito que corresponden a maquinarias y equipos. Además se encuentran acondicionando un nuevo horno túnel para mejorar la producción durante el ejercicio 2003.

COMPAÑIA AGRICOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

**5. Prestamos Bancarios por pagar**

Los préstamos bancarios y financieros al 31 de Diciembre del 2002, corresponden a :diciembre del 2001, es el siguiente:

BANCOS	OPERACION	FECHA VCMTO	TASA	MONTO
Banco Pacifico (Sobregiros)	Sobregiros	Vencidos		205,665
Solbanco (sobregiros)	Sobregiros	Vencidos		2,892
Filanbanco – Intereses	Intereses	Vencidos		438,858
Banco del Pacifico			18.00%	10,110
Filanbanco (Previsora)	Prestamo	Vencidos		872,563
C.F.N.	Prestamo	Vencidos	14.28%	715,000
				<u>2,245,088</u>
C.F.N. Largo Plazo (nota 9)	Prestamo	Vencer		628,708
				<u>2,873,796</u>

Banco del Pacifico (sobregiros) y Solbanco (sobregiros), son valores anticipados vía cuenta corrientes, y su exigibilidad es corriente.

Al 31 de diciembre del 2000, las obligaciones con el Banco Central de Ecuador, Banco del Pacifico y Filanbanco (Banco la Previsora), quedaron vencidas en su totalidad.

En el ejercicio 2000, las obligaciones que correspondían al Banco la Previsora, fueron absorbidas por Filanbanco, en el 2001, Filanbanco fue declarado en liquidación por la Agencia de Garantías de Depósitos. Habiendo Iniciado la Reestructuración de estos pasivos con la Unidad de Reestructuración las mismas que se encuentran en trámites en Filanbanco en Liquidación.

Al 31 de diciembre del 2000, la obligación mantenida con la C.F.N., fue considerada en su totalidad como pasivos corrientes y deberían registrarse como pasivos a largo plazo US\$ 628,708 cuyos vencimientos son desde Abril 24 del 2002 al 23 de Marzo del 2008.

**6. Gastos Acumulados por Pagar**

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 son como sigue:

Beneficios sociales por pagar	20,539
Aportes y retenciones al Seguro Social (1)	3,048
Otros Descuentos	414
	<u>24,001</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2002, la compañía a pesar de haber realizado convenios de pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, se encuentra en mora por pagos incumplidos con los aportes de los empleados y obreros en Aportes Individuales, Patronales, Fondo de Reserva y Prestamos Quirografarios.

COMPAÑIA AGRICOLA INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

**7. Compromisos y contingencias**

La compañía durante el 2003, ha celebrado con Filanbanco en liquidación un convenio privado de dación o pago con fecha 13 de Enero del 2003, en la cual ha procedido a entregar los siguientes bienes, el referido patrimonio se denomina Fideicomiso Mercantil Albor:

<b>Detalle de Bienes</b>	<b>Valor de Realización</b>	<b>Fecha de Avaluo</b>	<b>Compañía que entrega el bien</b>
Locales Comerciales en el edificio el Fortín No. 3 y 4	100,667	2002	PROYCOSA
20 Hras de terreno en Urbanización Primavera	1,507,619	2002	PROYCOSA
Solar No. 62 de Urbanización Costanera del Río	47,107	2002	PROYCOSA
Terreno Lote No. 60 ubicado en la segunda etapa del Lago de Caperia	16,629	2002	IMBELEMA
Terreno Lote No. 83-5 ubicado en la quinta etapa del Lago de Capeira	16,057	2002	IMBELEMA
Solares No. 8 ,17 y 18 ubicados en la ciudadela Italiana de Salinas	41,904	2002	IMBELEMA
Lotes de terreno y dos villas bifamiliares de dos plantas ubicados en Lotes del Daule	135,119	2002	PROYCOSA
Hipoteca abierta de la villa ubicada en cda Italiana Mz 4 salinas	27,840	2002	IMB. BORJA CIA. LTD.
	1,909,003		

Quedando como saldo de la deuda mantenida con Filanbanco en Liquidación el monto de US\$ 384,544.63, los cuales han sido reestructurados a 9 años con una tasa reajustables del 8.44 %, con vencimientos trimestrales y con una gracia de 2 años para el pago del capital