

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

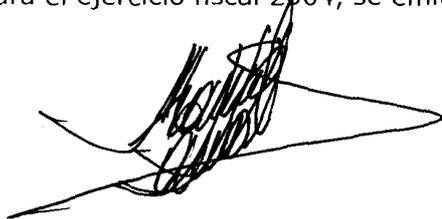
A los Accionistas y Junta de Directores de
COMPAÑÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de COMPAÑÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nuestra opinión respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la COMPAÑÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA. por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 de acuerdo a disposiciones legales contenidas en la circular No. 9170104DGEC-001 emitida por el Servicio de Rentas Internas vigente para el ejercicio fiscal 2004, se emitirá por separado.



C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
RUC 1307091106001
Marzo 31 del 2005



COMPañIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2004
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	4	1,075.42
Cuentas por cobrar, Clientes		19,784.46
Asociadas deudoras	5	104,768.53
Otras cuentas por cobrar	6	169,098.07
Impuestos retenidos	7	46,898.61
Inventarios	8	879,952.53
Otros activos corrientes		<u>753.22</u>
Total activos corrientes		<u>1,222,330.84</u>

PROPIEDADES:

Terrenos		55,523.28
Edificios e instalaciones		137,000.11
Muebles y enseres		9,864.59
Maquinarias y Equipos		1,211,007.33
Equipos de computación		25,151.20
Vehículos		44,217.59
Otros activos fijos		<u>11,558.33</u>
Total		<u>1,494,322.43</u>
(-) depreciación acumulada		<u>419,340.24</u>
Propiedades, Neto	9	<u>1,074,982.19</u>

TOTAL ACTIVOS

2,297,313.03

Ver Notas a los Estados Financieros

BALANCE GENERAL (Continuación)
Al 31 de diciembre del 2004
Cifras en dólares

NOTAS

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar-proveedores	10	314,431.76
Obligaciones bancarias	13	10,214.26
Gastos acumulados	11	87,527.95
Total pasivos corrientes		<u>412,173.97</u>

PASIVO A LARGO PLAZO:

Obligaciones Bancarias	13	374,330.37
Obligaciones con accionistas		179,527.70
Asociadas acreedoras	12	420,038.49
Total pasivos no corrientes		<u>973,896.56</u>

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital social: consiste de 1,015,000 acciones de US\$ 0.04 valor nominal	14	40,600.00
Aportes para futuras capitalizaciones		1,021,382.56
Reserva legal		60.98
Reserva facultativa		13,392.54
Reserva de Capital	14	124,928.87
Resultados años anteriores		-290,717.28
Utilidades acumuladas		1,594.83
Total patrimonio		<u>911,242.50</u>

TOTAL

2,297,313.03

Ver Notas a los Estados Financieros

COMPAÑÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

NOTAS

INGRESOS

Ventas netas	1,533,657.20
Otros ingresos	<u>31,158.52</u>
Total ventas	<u>1,564,815.72</u>

COSTOS Y GASTOS

Costo de venta	1,192,448.63
Gastos administrativos y ventas	328,935.30
Gastos financieros	<u>39,251.34</u>
Total costos y gastos	<u>1,560,635.27</u>

RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION
E IMPUESTOS 4,180.45

15% Participación empleados	17	627.07
25% impuesto a la renta	17	1,958.55

RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO **1,594.83**

Ver Notas a los Estados Financieros

COMPANÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004
Cifras en dólares

	Capital social	Aportes Futura Capital.	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultado años anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2003	40,600.00	314,893.82	60.98	13,392.54	124,928.87	-47,521.15	-264,386.22	181,968.84
Aporte futuras capitalizaciones		706,488.74						706,488.74
Reclasificación resultados 2003						-264,386.22	264,386.22	0.00
Ajustes periodos anteriores						21,190.09		21,190.09
Resultados presente ejercicio							1,594.83	1,594.83
Diciembre 31, 2004	40,600.00	1,021,382.56	60.98	13,392.54	124,928.87	-290,717.28	1,594.83	911,242.50

Ver Notas a los Estados Financieros

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta		4,180.45
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	81,899.80	
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en Cuentas por Cobrar	142,336.97	
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	-203,640.45	
Disminución en Inventarios	14,557.67	
Aumento en Cuentas por Cobrar-fisco	-26,514.47	
Aumento por Pagar proveedores	88,279.94	
Aumento Gastos Acumulados	42,649.29	
Total ajustes		<u>139,568.75</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		143,749.20

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pagos de Obligaciones Bancarias	-31,743.40	
Pagos Obligaciones a L/Plazo - Accionistas	-179,136.69	
Efectivo neto utilizado en financiamiento		<u>-210,880.09</u>

Disminución neta en caja y equivalentes de caja	<u>-67,130.89</u>
Caja y equivalentes al principio del año	<u>68,206.31</u>
Caja y equivalentes al final del año	<u><u>1,075.42</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía esta constituida en la Ciudad de Guayaquil, República del Ecuador desde mayo 10 de 1957; su actividad económica principal es la elaboración, comercialización, distribución y exportación de productos de arcilla, ladrillos y tejas; está ubicada en Av. Juan Tanca Marengo Km 2½, Centro Comercial Dicientro Local N° 38.

Si bien es cierto, la adopción del esquema de dolarización, así como los proyectos y medidas emprendidos por los gobiernos de turno, han tenido como finalidad lograr la estabilización de la economía ecuatoriana, este hecho se ha dado parcialmente habiéndose logrado un moderado incremento del producto interno bruto y de la desaceleración de la inflación. Sin embargo, en la actualidad, 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.

De igual manera, es importante mencionar los efectos, para la economía ecuatoriana, que traerían consigo la negociación de tratados de libre comercio con los Estados Unidos y Europa y principalmente el Acuerdo de Libre Comercio de las Américas -ALCA- en el cual el país se encuentra inmerso; tratados en los cuales se observa un alto grado de incertidumbre que se agrava por la actual situación de la industria ecuatoriana, misma que esta determinada por la contracción en los mercados, los altos costos -especialmente del dinero, energía y combustibles- y, por ende, el costo-país, baja productividad laboral, así como una tendencia a la desindustrialización del sector productivo; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local.

En virtud de lo mencionado anteriormente y aún considerando que la moneda de curso legal del país es el dólar de los Estados Unidos de América y siendo ésta una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de estimaciones.- Estas políticas están basadas en normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de inventarios.- Al costo promedio de adquisición que no exceda los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de propiedades.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

Activo fijo	tasa
Bienes muebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Esta depreciación se computa a partir del momento en que los activos son puestos en servicio.

Relación de Ingresos.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Impuesto a la renta.- Para el año 2004, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<i>Año terminado</i> <i>Diciembre 31</i>	<i>Variación</i> <i>Porcentual anual</i>
2002	9
2003	6
2004	2

4. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004 agrupa las siguientes cuentas:

Caja Chica Dicentro	47.00
Banco Internacional No. 742842	1,028.42

Total	1,075.42
	=====

5. ASOCIADAS DEUDORAS

El saldo de este rubro refleja, al 31 de diciembre del 2004, valores por cobrar intercompañías, así:

Mapreco Cía. Ltda.	16,187.87
Durisol S.A.	8,263.82
Inmobiliaria Invelema S.A.	77,731.14
Otras	2,585.70

Total	104,768.53
	=====

Los saldos de estas cuentas no generan intereses.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, Otras cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

Facturas de clientes del exterior	64,177.25
Cuentas por Cobrar, Cheques	81,420.73
Prestamos Empleados	23,500.09

Total	169,098.07
	=====

7. IMPUESTOS RETENIDOS

Al 31 de diciembre del 2004, incluye:

Retenciones fuente impuesto a la renta	19,377.60
IVA pagado	27,521.01

Total	46,898.61
	=====

Estos impuestos son deducidos del impuesto a la renta anual causado y del IVA mensual declarado, en el (los) período(s) fiscal(es) correspondiente(s).

8. INVENTARIOS

Los inventarios, al 31 de diciembre del 2004, están constituidos como sigue:

Inventario de materia prima	523,507.95
Productos en proceso	130,876.98
Productos terminados	183,337.02
Inventario de repuestos	42,230.58

Total	879,952.53
	=====

9. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2004, propiedades representan los siguientes saldos netos:

Saldo neto al inicio del año	452,351.92
(+) Reclasificaciones y/o Ajustes	704,530.07
(-) Depreciación del año	81,899.80

Total	1,074,982.19
	=====

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar representan créditos en mercaderías con proveedores locales. El saldo de esta cuenta no genera intereses:

Proveedores Locales	125,932.97
Anticipo de Clientes	79,675.49
Otras cuentas por pagar	108,823.30

Total	314,431.76
	=====

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004 incluye lo siguiente:

Impuestos retenidos	8,209.75
Cuentas por pagar IESS	74,673.86
Cuentas por pagar empleados	4,644.34

Total	87,527.95
	=====

12. ASOCIADAS ACREEDORAS

El saldo entre relacionadas incluye las siguientes partidas, al 31 de diciembre del 2004:

Dolmen S.A.	384,598.74
KB Asociadas	35,439.75

Total	420,038.49
	=====

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2004, incluye las siguientes operaciones:

<u>Tipo de operación</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Filanbanco	(a) 10,214.26	374,330.37
	=====	=====

(a) Operación No. 001-010-123-99-7071638 mantenida con el banco Filanbanco (banca cerrada), misma que tiene un plazo de 9 años; período de gracia 2 años para el capital; pagos trimestrales; tasa de interés 8.44%; fecha de inicio 18/diciembre/2003 - vencimiento 2/agosto/2012.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la compañía consiste de 1,015,000 acciones de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

Reserva de capital.- Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, así como el efecto de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

15. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2004 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación de los estados financieros (marzo 31 del 2005), no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de COMPAÑÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA, al 31 de diciembre del 2004.

17. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	4,180.45
(-)15% participación trabajadores	627.07
(+)Gastos no deducibles	115,282.75
(-)Amortización pérdidas tributarias	33,491.53

<i>Utilidad Gravable</i>	85,344.60
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	21,336.15
(-)Retenciones en la Fuente	19,377,60

<i>Impuesto a la renta a pagar</i>	1,958.55
	=====
