

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

COMPAÑÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 – Cels.: 099292978, 098463497
Email: ejfranco@accountant.com

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2006 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivos por el año terminado a 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 si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 nuestro examen provee una base razonable para sustentar 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 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.



A handwritten signature in black ink, appearing to be "Javier Franco Parrales", written over a horizontal line.

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

Guayaquil, Ecuador
Abril 30, 2007

Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 – Cels.: 099292978, 098463497
Email: ejfranco@accountant.com

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	4	16,116
Cuentas por cobrar clientes, neto	5	364,677
Cuentas por cobrar relacionadas	6	1,912,236
Cuentas por cobrar personal		44,948
Otras cuentas por cobrar		41,797
Inventarios	7	463,091
Cuentas por cobrar, fisco		16,708
Otros Activos		753
Total activos corrientes		<u>2,860,326</u>

PROPIEDADES:

Terrenos		55,523
Construcciones en Proceso		128,798
Edificios e instalaciones		137,000
Muebles y enseres		11,747
Maquinarias y equipos		1,687,663
Equipos de computación		36,577
Vehículos		46,037
Otros Activos Fijos		11,558
(-) Depreciación acumulada		<u>576,960</u>
Propiedades, Neto	8	<u>1,537,943</u>

Importaciones en Tránsito		262,071
---------------------------	--	---------

TOTAL		<u><u>4,660,340</u></u>
--------------	--	--------------------------------

Ver Notas a los Estados Financieros

BALANCE GENERAL (Continuación)
 Al 31 de diciembre del 2006
 Cifras en dólares

	NOTAS	2006
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros Bancarios	9	817,857
Documentos por Pagar, porción corriente	10	245,653
Cuentas por pagar, proveedores	11	671,165
Anticipo de Clientes	12	748,210
Gastos acumulados por pagar	13	260,366
Cuentas por pagar, fisco	14	44,743
Total pasivos corrientes		<u>2,787,994</u>
Obligaciones a largo plazo, accionistas	15	179,528
Documentos por Pagar, largo plazo	10	754,117
		<u>933,645</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:		
Capital social	16	40,600
Aportes para futuras capitalizaciones		1,021,383
Reservas	16	138,383
Resultados años anteriores		-290,389
Resultado del Ejercicio,neto		28,724
Total patrimonio		<u>938,701</u>
TOTAL		<u><u>4,660,340</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

COMPañIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

Cifras en dólares

	NOTAS	
<u>INGRESOS</u>		
Ventas brutas	17	3,507,235
Descuentos en ventas		-442,696
Devoluciones en ventas		-598,239
Total Ventas Netas		<u>2,466,300</u>
<u>COSTO DE VENTA</u>		
Costo de venta	18	<u>1,879,770</u>
Total Costo de Venta		<u>1,879,770</u>
UTILIDAD BRUTA DEL PERIODO		<u>586,530</u>
<u>GASTOS</u>		
Gastos de administración		447,162
Gastos de ventas		115,219
Gastos financieros		58,156
Total gastos		<u>620,537</u>
Ingresos no operacionales		62,731
UTILIDAD DEL PERIODO,neto		<u><u>28,724</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

COMPañIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

Cifras en dólares

	Capital social	Aportes para futuras	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo diciembre 31, 2005	40,600	1,021,383	61	13,393	124,929	-289,164	-1,225	909,977
Transferencia a resultados anteriores						-1,225	1,225	0
Resultados del ejercicio							28,724	28,724
Saldo diciembre 31, 2006	40,600	1,021,383	61	13,393	124,929	-290,389	28,724	938,701

Ver Notas a los Estados Financieros

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta		28,724
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	98,684	
Provisión para incobrables	537	
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar, clientes	-218,352	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-1,744,004	
Disminución en inventarios	144,437	
Disminución en cuentas por cobrar, fisco	4,040	
Aumento en cuentas por pagar, proveedores	372,705	
Aumento en gastos acumulados	180,612	
Aumento en otras cuentas por pagar	650,433	
total ajustes		<u>-510,908</u>
Efectivo neto utilizado en actividades operativas		-482,184

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiros Bancarios	726,295	
Obligaciones Bancarias corto plazo	342,560	
Obligaciones accionista largo plazo	261,927	
Efectivo neto proveniente de financiamientos		<u>1,330,782</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos	-574,353	
Importaciones en tránsito	-262,070	
Efectivo neto utilizado en inversiones		<u>-836,423</u>

Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>12,175</u>
Efectivo y equivalentes al principio del año	<u>3,941</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>16,116</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

COMPAÑÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

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 Dicentro Local N° 38.

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.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas 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 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 inmuebles (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.

Ingresos y Costos por Ventas.- 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 2006, 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 periodo 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.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual anual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA Y BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2006:

Caja General / caja chica	2,649
Pacific National Bank	3,334
Filanbanco (banca cerrada)	10,037
Otras	96
Total Caja y Bancos	16,116
	=====

5. CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene cuentas por cobrar clientes, así:

Prisma	40,266
Arq. Roberto Chujon	9,376
Genaro Gómez	9,000
Dimaxfort	8,912
Otros Clientes	297,660
(-) Provisión por incobrabilidad	537
Total	364,677
	=====

6. CUENTAS POR COBRAR, RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene operaciones intercompañías, así:

Dolmen S.A.	697,576
KB Asociada	774,136
Mapreco	135,077
Durisol	106,625
Proycosa	80,075
Inmoviliaria Invelema	56,843
Viacosta	46,154
Inmobiliaria Borja	14,836
Abasciano	914
Total	1,912,236
	=====

Cabe señalar que estas transacciones se dan principalmente por préstamos para cubrir capital de trabajo. El cobro de estos valores no tiene fecha de vencimiento y no generan intereses.

7. INVENTARIOS

Los inventarios, al 31 de diciembre del 2006, están constituidos como sigue:

Inventario de materia prima	144,433
Productos terminados	279,369
Inventario de repuestos	39,289
Total	463,091
	=====

8. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2006, las propiedades presentan el siguiente movimiento de saldos:

Saldo inicial Activos Fijos, neto	1,062,274
Adquisiciones	574,353
(-) Depreciación del periodo	98,684
Total	1,537,943
	=====

9. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene sobregiros contables por la emisión de cheques girados y no cobrados en las cuentas bancarias:

Banco Pichincha	804,825
Banco Pacífico	13,032

Total 817,857
 =====

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, incluye las siguientes operaciones:

<u>Tipo de operación</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Filanbanco	(a) 50,030	284,463
Joaquín Ramírez	(b) 99,596	158,998
Banco Pichincha	(c) 76,616	153,233
Banco Pichincha	(d) 16,479	0
Banco Pichincha	(d) 2,932	157,423
Total	245,653	754,117
	=====	=====

- (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 diciembre 18, 2003 - vencimiento agosto 02, 2012.
- (b) Corresponde a obligación mantenida con el Sr. Joaquín Ramírez, operación que tiene un plazo aproximado de 3 años, pagos mensuales; fecha de inicio 24 de agosto del 2006 - vencimiento 21 de febrero del 2009. Por esta obligación se han firmado dos pagarés a favor del acreedor.
- (c) Operación N° 249259-01 efectuada con el Banco del Pichincha, tasa de interés 10% con pagos trimestrales; fecha de inicio diciembre 18, 2006 - vencimiento en diciembre 2, 2009. Esta operación se encuentra respaldada con un galpón de propiedad de Alfadomus ubicado en la Planta de la Compañía.
- (d) Operaciones N° 129102-00 y 173610-00 efectuadas con el Banco del Pichincha, tasa de interés 12.05% con reajustes trimestrales; fecha de inicio agosto 10, 2005 y enero 18 del 2006 - vencimientos en agosto 04, 2015 y enero 18 del 2026, respectivamente. Estas operaciones están respaldadas con firmas solidarias del accionista principal a favor de la entidad acreedora.

11. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 este rubro presenta la siguiente estructura:

Sra. Katya Borja	325,236
Andres Ospina	34,955
Relad S.A. Canal uno	50,655
IIASA	38,034
Empresa Eléctrica del Ecuador	27,137
Petrogosa	37,240
Mastercard	20,556
Juan Espinosa	21,290
Otros	116,062
Total	671,165
	=====

12. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 este rubro presenta la siguiente estructura:

Municipio Santo Domingo	472,477
Municipio Lago Agrio	136,004
Municipio de Orellana	67,944
Municipio de Pastaza	18,285
Suma Proyectos	22,959
Otros	30,541

Total 748,210
=====

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, incluye provisiones de sueldos, beneficios sociales y planillas de aportes por pagar, así:

IESS por pagar	236,399
Empleados por pagar	11,811
15% participación trabajadores	12,156

Total 260,366
=====

14. CUENTAS POR PAGAR, FISCO

Al 31 de diciembre del 2006, incluye:

IVA cobrado	1,201
Retenciones en la fuente IVA	18,222
Retenciones en la fuente Renta	8,098
25% impuesto a la renta	17,222

Total 44,743
=====

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO, ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene obligaciones con accionistas y compañías relacionadas, así;

Préstamo de accionistas	179,528	(a)
-------------------------	---------	-----

Total 179,528
=====

(a) Préstamo otorgado por los accionistas como Capital de Trabajo. Dicho préstamo no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la compañía consiste de 1,015,000 participaciones de US\$ 0.04 de valor nominal unitario. La estructura accionaria de COMPAÑÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA. se detalla así;

Accionista	N° Participaciones	% Participación	Valor
Borja Barrezueta Luis Felipe	404,985	39.90	16,199
Borja Alvear Luis Felipe	122,950	12.11	4,918
Borja Alvear Katia	122,950	12.11	4,918
Borja Alvear David	122,950	12.11	4,918
Alvear Arboleda Elsa	112,665	11.10	4,506
Barrezueta Jacinta Aurelia	5,550	0.56	222
Iristec S.A.	122,950	12.11	4,918
Totales	1,015,000	100.00	40,600

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.

Reservas Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

17. VENTAS BRUTAS

Las ventas de la Compañía durante el ejercicio contable 2006, consistió principalmente en lo siguiente:

Peatonal recto rojo 47-04x10x21	891,601
Rectangular rojo 47-06x10x21	648,466
Bloques de pared	595,992
Adoquin H - 08x18x23	188,325
Bloque arcilla rayado	61,147
Plaquetas naturales	60,924
Bloque arcilla No. 1	52,414
Productos varios	1,008,366

Total 3,507,235

18. COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2006, el costo de venta del período reflejaba los siguientes conceptos principales:

Combustibles	812,016
Bunker	266,934
Arcilla	226,696
Energía eléctrica	170,562
Mano de Obra	115,432
Mantenimiento	105,509
Otros	182,621

Total 1,879,770

19. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

<i>Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	58,102
(-) 15% participación trabajadores	12,156
(+) Gastos no deducibles	22,941

<i>Utilidad Gravable</i>	68,887
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	17,222
(-) Retenciones en la Fuente	16,708

<i>Impuesto a Pagar</i>	514
	=====

20. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2006 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de los estados financieros (abril 30, 2007), 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 o revelaciones en los estados financieros de COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ALFADOMUS CIA. LTDA.

=====