

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

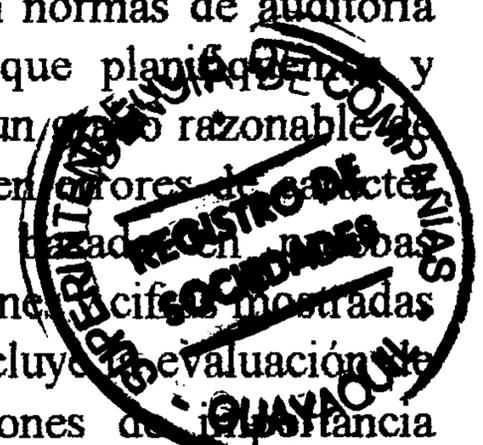
**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas  
de ALFACOM S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de ALFACOM S.A., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones específicas mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



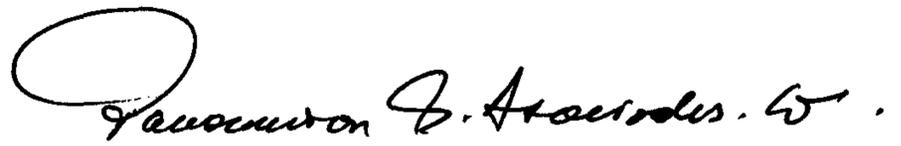
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALFACOM S.A.**, al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los estados de evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptadas establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**Guayaquil., Ecuador  
Abril 26, 2004**



**CONMARTINEZ C. LTDA.  
Reg Sup. Cias. No. 110**



17 JUN. 2004



**ALFACOM S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE:**

**NOTAS**

Efectivo	A	105.56
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	156,608.40
Inventarios	E	11,132.20
Pagos Anticipados	G	1,564.00
Otros Activos Corrientes	I	103,466.45
		-----
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>272,876.61</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS</b>	K	146,376.36
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	P	40,835.14
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	Q	7,389.59
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>467,477.70</b>
		=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CORRIENTE:**

Cuentas y Documentos por Pagar	CC	4,459.57
Impuestos por Pagar	DD	583.22
		-----
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>5,042.79</b>

<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>JJ</b>	<b>387,541.14</b>
-----------------------------	-----------	-------------------

**PATRIMONIO:**

**LL**

Capital Social	10,000.00
Otros Superavit	72,966.91
Reserva de Capital	4,212.85
Pérdida Acumulada	( 15,985.98)
Utilidad del Ejercicio	3,699.99
	-----

<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>74,893.77</b>
	-----

<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>467,477.70</b>
	=====

**ALFACOM S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**INGRESOS OPERACIONALES:**

Ventas Netas	156,400.00
Otros Ingresos	16,093.11
	-----
<b>Ventas Netas</b>	<b>172,493.11</b>

**COSTO DE VENTAS:**

Materia Prima	19,540.90
Mano de Obra	45,125.11
Costo Generales de Fabricación	91,114.00
	-----

**TOTAL COSTOS DE VENTAS** **155,780.01**

**UTILIDAD BRUTA** **16,713.10**

**GASTOS OPERACIONALES:**

Administrativos y Ventas 16,561.73

**Total Gastos Operacionales** **16,561.73**

**Utilidad Operacional del Ejercicio** **151.37**

(+) Otros Ingresos No Operacionales 3,548.62

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **3,699.99**

**ALFACOM S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERACION:</b>	
Efectivo recibido de clientes	77,462.90
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados y Otros	( 28,186.96)
	-----
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>49,275.94</b>
Intereses Ganados	-- 0 --
Otros Ingresos	3,548.62
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERACION:</b>	<b>52,824.56</b>
	=====
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Préstamo a Largo Plazo	( 52,800.20)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>( 52,800.20)</b>
<b>Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes</b>	<b>24.36</b>
<b>Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año</b>	<b>81.20</b>
	-----
<b>Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año</b>	<b>105.56</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**ALFACOM S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>OTROS SUPERAVIT</b>	<b>FUTURO AUMENTO CAPITAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVAS FACULTAT.</b>	<b>RESERVA CAPITAL</b>	<b>UTILIDAD/ PERDIDA ACUMUL.</b>	<b>UTILIDAD/ PERDIDA EJERCICIO</b>	<b>T O T A L</b>
<b>Saldo a Enero 01, 2003</b>	10.000,00	64.376,41	0,00	0,00	0,00	94.326,35	-103.100,15	-2.999,33	62.603,28
Ajuste efectuado por la compañía		8.590,50							8.590,50
Trasferencia de la Pérdida del Ejercicio anterior a pérdida acumulada.							-2.999,33	2.999,33	0,00
Absorción de la Pérdida Acumulada a Reserva de Capital.						-90.113,50	90.113,50		0,00
Utilidad del Ejercicio actual								3.699,99	3.699,99
<b>Saldo a Diciembre 31, 2003</b>	<b>10.000,00</b>	<b>72.966,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.212,85</b>	<b>-15.985,98</b>	<b>3.699,99</b>	<b>74.893,77</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**ALFACOM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.**

**ALFACOM S.A., (La Compañía)**, fue constituida el 18 de Febrero de 1993 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador, bajo la denominación de **ALFACOM S.A.**, y cuyo objetivo principal es el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, y a la industrialización y comercialización de productos agrícolas café, cacao, banano, mango y soya; mediante Resolución N° 93-2-1-1-0000568 del 17 de Marzo de 1993 fue aprobada por la Superintendencia de Compañías.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

**CAPITAL SOCIAL.**, La compañía al 31 de Diciembre del 2003 presenta un capital de \$ 10,000.00; de 250.000 acciones a razón de 0.04 dólares americanos por cada acción.

**LOS INVENTARIOS**, están valorados al costo, que es igual o menor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

**PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**, están contabilizados al costo de adquisición y reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados. La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada por el método directo (10 años) sobre los costos originales, más las reexpresiones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVO</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Instalaciones moldes	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5
Equipo de Computación	33.33%	3

**PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)**., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**IMPUESTO A LA RENTA (25%)**., Según la Ley de Regimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

### **Conciliación Tributaria**

Utilidad del Ejercicio	3,699.99
(15%) Participación Empleados	( 555.00)
	-----
Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	3,144.99
	=====
25% Impuesto a la Renta	786.25
(-) Anticipo Pagado	-- 0 --
(-) Retenciones en la Fuente	( 1,564.00)
	-----
Saldo a favor de la compañía	794.74
	=====

(\*) Los asientos de ajustes serán aplicados en el periodo 2004.

**A. EFECTIVO**

Caja General	105.56
	-----
	105.56
	=====

**C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Clientes	1,433.65
Otras Cuentas por Cobrar	80,420.10
Anticipos a Proveedores	74,754.65
	-----
	156,608.40
	=====

**E. INVENTARIOS**

Materia Prima	10,410.60
Herramientas y Accesorios	721.60
	-----
	11,132.20
	=====

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

Retenciones en la Fuente	1,564.00
	-----
	1,564.00
	=====

**I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Arriendos Prepagados	39,786.57
Gastos Operacionales	63,679.88
	-----
	103,466.45
	=====

**K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

<b>CONCEPTO</b>	<b>SALDO A 1/01/03</b>	<b>COMPRAS</b>	<b>VENTAS O TRANSFER.</b>	<b>SALDO A 31/12/03</b>
<b><u>COSTO</u></b>				
Terrenos	59.412,16	0,00	0,00	59.412,16
Edificios e Instalaciones	5.725,08	0,00	0,00	5.725,08
Equipo de Computación	240,13	0,00	0,00	240,13
Maquinarias y Muebles Enseres:	105.153,14	0,00	0,00	105.153,14
Otros Activos Fijos	118.317,74	0,00	0,00	118.317,74
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>288.848,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>288.848,26</b>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>				
Depreciación Acumul. de Act.	-119.758,51	-22.713,38	0,00	-142.471,89
<b>TOTAL - DEPRECIACION</b>	<b>-119.758,51</b>	<b>-22.713,38</b>	<b>0,00</b>	<b>-142.471,89</b>
<b>TOTAL A DICIEMBRE/03</b>	<b>169.089,74</b>	<b>-22.713,38</b>	<b>0,00</b>	<b>146.376,36</b>

**P. CARGOS DIFERIDOS**

Otros Activos Diferidos	40,835.14
	-----
	40,835.14
	=====

**Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Cuentas Incobrables	7,389.59
	-----
	7,389.59
	=====

**CC. CUENTAS Y DCTOS. POR PAGAR**

Proveedores	4,459.57
	-----
	4,459.57
	=====

**DD. IMPUESTOS POR PAGAR**

Retención en la Fuente	194.30
IVA 12%	388.92
	-----
	583.22
	=====

**JJ. PASIVO A LARGO PLAZO**

**Obligación Bancaria y Financiera:**

Banco del Pacifico	4,000.00
C.F.N.	3,000.00
Casas Comerciales	380,541.14
	-----
	387,541.14
	=====

## CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONES</u>	<u>Nº. ACCIONES</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
Ing. Jorge Salón Yanez	250.000	0.04	10,000.00
			-----
			10,000.00
			=====

## RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 5% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

## RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

## RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

<b>Saldo al 1 de Enero del 2003</b>	<b>94,326.35</b>
Absorción de Pérdidas Acumuladas	90,113.50
	-----
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2003</b>	<b>4,212.85</b>
	=====

## HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (26 de Abril del 2004), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.