



DR. JAIME GALARZA DONOSO

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A LOS SOCIOS DE
BALDOSINES ALFA S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de BALDOSINES ALFA S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución patrimonio y estado de flujo del efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los cuatro párrafos siguientes, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Las cuentas y documentos por cobrar a clientes por un monto aproximado de USD \$ 101.000 no nos fue posible confirmar como pendientes de cobro así como tampoco se nos ha confirmado la cuenta del pasivo por anticipo de clientes por USD \$ 12.000.
4. No se han conciliado cuentas por pagar y cobrar con compañías relacionadas.
5. La Compañía diferió durante el período 2000 un monto equivalente a USD \$ 204.522.43 por efectos del diferencial cambiario, de los cuales ya se han amortizado USD \$ 50.811.20 afectando a resultados de ejercicio anteriores al 2003. En este período no se ha amortizado ningún valor por este concepto. Este tratamiento contable, el de diferir las pérdidas o diferencias en el tipo de cambio, si bien está permitido por normas legales vigentes, no está de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
6. En nuestra opinión, salvo por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3, 4, y 5 precedentes, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, la situación financiera de BALDOSINES ALFA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

Quito-Ecuador
10 de febrero del 2004.

DR. JAIME GALARZA DONOSO
Registro No. SC-RNA 225
C.P.A. Reg. No. 9623.

BALDOSINES ALFA S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVOS

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y equivalentes de efectivo	1	7.631,20
Inversiones		55,00
Cuentas y Documentos por Cobrar	2	164.717,29
Impuestos anticipados		14.632,73
Inventarios	3	<u>230.344,75</u>
Total Activos Corrientes		<u>417.380,97</u>

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Depreciables	4	83.794,99
(-) Depreciación Acumulada		<u>-30.817,28</u>
Total de Propiedad,Planta y Equipo neto		<u>52.977,71</u>

OTROS ACTIVOS

Cargos Diferidos	5	50.947,77
Otros activos- neto	6	<u>195.507,41</u>
Total Otros Activos neto		<u>246.455,18</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>716.813,86</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

BALDOSINES ALFA S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

PASIVOS Y PATRIMONIO

NOTAS

PASIVOS CORRIENTES

Sobregiro Bancario		495,29
Proveedores	7	5.749,31
Impuestos por pagar		424,11
Obligaciones Laborales		12.289,07
Otros pasivos		17.064,56
Prestamos de socios		30.000,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		66.022,34

PASIVO A LARGO PLAZO

Compañías relacionadas	8	629.547,39
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		629.547,39

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	9	20.000,00
Reserva futura capitalizacion		848,76
Reserva legal		94,31
Utilidad del Período		301,06
Total Patrimonio de Accionistas		21.244,13
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		716.813,86

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

NOTAS

Ventas netas		535.697,40
Costo de ventas		<u>343.169,04</u>
Utilidad Bruta		192.528,36
Gastos de administracion		104.738,60
Gastos de Ventas		<u>185.415,30</u>
Utilidad en operación		-97.625,54
Gastos financieros		2.423,00
Otros ingresos	10	103.261,90
Otros egresos		<u>2.912,30</u>
UTILIDAD NETA		<u>301,06</u>

las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

NOTAS

CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial y final	<u>20.000,00</u>	20.000,00
RESERVA LEGAL		
Saldo inicial	-	
incremento del periodo	<u>94,31</u>	94,31
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		
Saldo inicial	-	
incremento del periodo	<u>848,76</u>	848,76
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES		
saldo inicial	943,07	
transferencias a reservas	<u>-943,07</u>	0
UTILIDAD DE PRESENTE EJERCICIO		<u>301,06</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>21.244,13</u></u>

las notas e se adj ntan son parte integrante de los estados fina

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	301,60
Depreciacion de activos	12.714,49
Amortizacion de diferidos	17.872,34
provision incobrables	375,47

Actividades de operación:

Cambios netos activos y pasivos

Disminución cuentas y documentos por cobrar	139.209,60
Aumento de activos diferidos	-21.223,90
Aumento de impuestos	-6.147,10
Aumento de inventarios	-8.322,99
Aumento de Sobregiro Bancario	495,29
Aumento proveedores	-1.702,31
Aumento de otros por pagar	-34.316,20
Disminución de impuestos	-7.821,99
Aumento Obligaciones Laborales	8.980,45

TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **100.414,75**

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

disminucion cias relacionadas	-165.060,94
prestamos de socios	30.000,00

TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **-135.060,94**

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION

compra de activos fijos	-29.967,22
-------------------------	------------

TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-29.967,22**

AUMENTO NETO EN EFECTIVO EN CAJA BANCOS

-64.613,41

EFECTIVO EN CAJA BANCOS

Saldo al inicio del año 72.244,61

Saldo al final del año **7.631,20**

las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

BALDOSINES ALFA S.A.

POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.

1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en junio 11 de 1996. En junio del 2002 fue transformada de compañía limitada a sociedad anónima. De nacionalidad ecuatoriana, con una duración de 50 años. Su objeto social es la producción, compra-venta, comercialización, distribución, permuta, suministro, importación y exportación de acabados para la construcción. Su sede principal está situada en el Distrito Metropolitano de Quito.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y, para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con normas internacionales de contabilidad.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a. Registros contables y unidad monetaria.-

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares estadounidenses, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

b. Inventarios.-

Corresponde al valor de existencias de materiales y materia prima, valorados al costo histórico que no excede al valor del mercado. Los inventarios en tránsito se registran al costo de adquisición.

c. Propiedad, planta y equipo.-

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos, 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.

d. Otros activos .-

Incluye pérdidas netas en cambio diferidas en este ejercicio, de acuerdo con las disposiciones legales para su amortización en un plazo máximo de cinco años, a partir del año 2001. Durante el presente ejercicio económico las referidas pérdidas no fueron amortizadas.

BALDOSINES ALFA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.**

NOTA 1. - CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Caja General	1.360.22
Banco Pichincha Cta. No. 765623-4	774.30
Banco Pichincha Cta. No. 275182-4	<u>5.496.68</u>
SUMAN	<u>7.631.20</u>

**NOTA 2. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR
COBRAR**

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Clientes Nacionales	153.074.04
Anticipos a Proveedores	7.451.58
Garantías por cobrar	5.100.00
Prestamos a empleados	3.389.96
Deudores varios	14927.59
Provisión para incobrables	<u>(19.225.88)</u>
SUMAN	<u>164.717.29</u>

NOTA 3.- INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se descompone así:

		<u>En dólares</u>
MERCADERÍAS NACIONALES		
Cerámica nacional	30.190.35	
Grifería	276.60	
Aditivos y Pegantes	588.16	
Productos de baños y cocinas	10.316.92	
Instalaciones	30.43	
Intermatex	980.44	
Otros	15.25	
TOTAL MERCADERÍAS NACIONALES	<hr/>	42.398.15

MERCADERÍAS IMPORTADAS

Alfombras	14.906.92	
Cerámica Importada	20.608.47	
Porcelanato	17.314.10	
Cotoforte	24.739.96	
Aditivos y Pegantes	2.745.55	
Mármol importado	1.005.10	
Gres	82.986.97	
Dune	9.815.12	
Románico	5.669.46	
TOTAL MERCADERÍAS IMPORTADAS		179.791.65
INVENTARIOS EN TRÁNSITO		
Importaciones	6.058.79	
Tránsito de proveedores	2.096.16	
TOTAL INVENTARIO EN TRANSITO		8.154.95
SUMAN		<u>230.344.75</u>

NOTA 4. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo del rubro en dólares se descompone así:

	VALOR DEL ACTIVO	DEPRECIACIÓN	VALOR NETO
Equipo de Oficina	30.865.24	13.372.59	17.492.65
Maquinaria y equipos	11.184.93	3.747.28	7.437.65
Herramientas	683.16	-	683.16
Exhibidores de sala	3.129.04	-	3.129.04
Instalaciones y Adecuaciones	24.526.81	6.677.22	17.849.59
Programas de Computo	1.297.12	1.078.69	218.43
Equipos de Computo	12.108.69	5.941.50	6.167.19
SUMAN	<u>83.794.99</u>	<u>30.817.29</u>	<u>52.977.71</u>

NOTA 5. - CARGOS DIFERIDOS

El saldo del rubro se descompone así:

	En dólares
Costo de Remodelaciones	53.749.74
Elaboración de Exhibidores de sala	3.622.43
Amortización acumulada cargos diferidos	<u>(6.424.40)</u>
SUMAN	<u>50.947.77</u>

NOTA 6. – OTROS ACTIVOS-NETOS

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>		
	VALOR GASTO	DEL AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
Gastos de Constitución	34.735.59	34.735.63	-0.04
Diferencial cambiario	204.522.43	50.811.20	153.711.23
Otros Activos diferidos	<u>51.249.33</u>	<u>9.453.11</u>	<u>41.796.22</u>
SUMAN	<u>290.507.35</u>	<u>94.999.90</u>	<u>195.507.41</u>

NOTA 7. – PROVEEDORES

	<u>En dólares</u>
Proveedores locales	2.015.52
Gastos por pagar arriendos	2.846.72
Gastos por pagar viaje	321.88
Gastos por pagar inspección	199.80
Otros	<u>365.39</u>
SUMAN	<u>5.749.31</u>

NOTA 8. – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo por pagar a compañías relacionadas corresponde a la deuda mantenida con ALFAGRES S.A.. de Colombia.

Durante el año, se efectuaron transacciones con la relacionada por adquisición de mercaderías, menos los abonos efectuados, incluyendo una donación de una parte de la deuda por un monto de \$ 101.000.

NOTA 9. - CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003, comprende 20.000 acciones de un valor nominal de USD \$1.00 cada una

NOTA 10.- OTROS INGRESOS

Durante este período se registró una donación efectuada por ALFAGRES por un monto de USD\$ 101.000. contra las cuentas pendientes de pago.

NOTA 11. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (febrero 10 del 2004), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo positivo o negativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.