



W.M.C.P.A.

Asesoramiento Administrativo y Financiero

Miguel A. Pontón 1035 y Mariscal Sucre

Telf.: (02) 2667-281/(09) 8217735

Quito-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de la
COMPAÑÍA PISOS Y VÁLVULAS TÉCNICAS "PIVALTEC" S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA PISOS Y VÁLVULAS TÉCNICAS "PIVALTEC" S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de 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 dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideremos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **COMPAÑÍA PISOS Y VÁLVULAS TÉCNICAS "PIVALTEC" S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SC-RNAE-310
Marzo 31, 2003

Washington Montenegro M.
Contador Público - Auditor
Registro 15243

COMPAÑÍA PISOS Y VALVULAS TECNICAS "PIVALTEC" S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

<u>Notas</u>		
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	64.533
Cuentas por cobrar, neto	4	1.143.439
Inventarios	5	406.992
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.614.964</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, planta y equipo, neto	6	234.895
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>234.895</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>1.849.859</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	7	1.004.330
Gastos acumulados por pagar	8	87.920
Otras-cuentas por pagar	8	370.651
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>1.462.900</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>1.462.900</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	9	2.000
Reserva de capital		215.265
Utilidades retenidas		105.595
Utilidad del ejercicio		64.099
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>386.959</u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>1.849.859</u>

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPAÑÍA PISOS Y VÁLVULAS TÉCNICAS "PIVALTEC" S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	2.514.152
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>1.882.132</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	632.020
GASTOS DE OPERACIÓN	
De ventas	256.438
De administración	294.446
UTILIDAD EN OPERACIÓN	<u>81.137</u>
OTROS INGRESOS	43.617
OTROS EGRESOS	5.851
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>118.902</u>
Provisión para participación a trabajadores	17.835
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	101.067
Provisión para impuesto a la renta	36.968
UTILIDAD NETA	<u><u>64.099</u></u>

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPAÑIA PISOS Y VÁLVULAS TÉCNICAS "PIVALTEC" S.A.**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por-el periodo terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	2.000	207.288	135.253	344.519
Mas Utilidad neta	-	-	64.099	64.099
Apropiaciones, netos	-	7.999	-29.658	-21.659
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2.000	215.285	169.694	386.959

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPañIA PISOS Y VÁLVULAS TÉCNICAS "PIVALTEC" S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

GENERACIÓN OPERATIVA

Utilidad (perdida del ejercicio)	64.099
Depreciación y amortización	33.344
Provisiones	18.749
(=) GENERACIÓN OPERATIVA	116.192

USOS

Variación clientes	393.041
Variación inventarios	-25.960
Variación proveedores	430.452
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	-63.371

Variación otros activos circulantes	136.501
Variación otros activos	-
Variación otros pasivos circulantes	-8.688
(-) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	145.189

TOTAL FLUJO DE OPERACIÓN ACUMULADO	34.374
---	---------------

Aumento (disminución) activos fijos	109.485
Reexpresión de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	-75.111

APLICACIÓN O FINANCIAMIENTO

Cambio capital contable	76.009
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	-
Variación Caja y equivalentes de caja	898

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	63.635
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	64.533

COMPAÑÍA PISOS Y VÁLVULAS TÉCNICAS "PIVALTEC" S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

1. OPERACIONES

La **COMPAÑÍA PISOS Y VÁLVULAS TÉCNICAS "PIVALTEC" S.A.**, es una sociedad anónima constituida de conformidad con la ley de compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la importación, exportación, y compra venta de válvulas, hidrantes, tuberías y accesorios para servicio de agua potable, la importación, exportación, y compra venta de material eléctrico y equipos electrodomésticos en general. Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá ejercer la representación de otras empresas, nacionales o extranjeras, el mandato, la importación, la exportación, la compra venta de muebles e inmuebles; la compra venta de equipos industriales, la inversión en otras empresas constituidas o por constituirse en el Ecuador, y en si, toda clase de actos o contratos, civiles, mercantiles, e industriales permitidos por las leyes ecuatorianas.

(Ref. Escritura Publica Notaria 12da; fecha 01 septiembre 1987; Reg Mercantil No- 1313 del 16 de octubre de 1987; reforma y aumento de capital Escritura Pública Notaria 12 da, con fecha 16 de febrero de 1996. Reg. Mercantil No- 606 del 29 de febrero de 1996)

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Inventarios.-** Los inventarios están valorados al sistema de costos promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.
- c. **Propiedad, planta y equipo.-** Están registradas al costo convertido a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.
- d. **Cargos diferidos.-** Los cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta al 20% anual.

- e. **Participación a trabajadores.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la compañía de acuerdo con la ley
- f. **Impuesto a la renta.-** El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la compañía. Las sociedades para el año 2002 calcularán el impuesto a la renta causado conforme lo estipula el literal b) del Art 23 de la Ley de Reforma Tributaria, promulgada en el Registro Oficial No- 325 de 14 de mayo del 2001, reformativo del artículo innumerado a continuación del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción de 10% en la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2002, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera.

Caja	250
Bancos nacionales	8 219
Bancos extranjeros	56 064
Total	64 533

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes	693 701
Compañías relacionadas	198 689
Socios	192 892
Otras cuenta por cobrar	58 157
Total	1 143 439

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Mercaderías en almacén	399 640
Importaciones en tránsito	7 352
Total	406 992

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de propiedad, planta y equipo estaban formada de la siguiente manera:

<u>Cuenta</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Edificios	94 788	29 575	65 213
Muebles y enseres	42 739	32 164	10 575
Equipo de oficina	31 170	19 774	11 396
Equipo de computación	15 904	11 474	4 430
Vehículos	107 120	21 390	85 730
Maquinaria y equipo	72 322	14 771	57 551
Total	364 043	129 148	234 895

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de proveedores se formaban de la siguiente manera:

Extranjeros	1 004.330
Total	1 004 330

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera.

Obligaciones bancarias	157.964
Beneficios sociales	30.199
Impuestos por pagar y otros	57.721
Otras cuentas y documentos a pagar	212.687
Total	458.571

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía Cobranzas del Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2002 fue de US\$ 2.000,00 dólares divididos en cinco mil acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

10. RESERVA LEGAL

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual. Hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, y cada una de sus subsidiarias pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.