



W.M.C.P.A.

Asesoramiento Administrativo y Financiero

Miguel A Portón 1035 y Manscal Sucre

Tel (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 2003 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, basándose en 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. Consideramos 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 2003, 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, 2004



Washington Montenegro M.
Contador Público - Auditor
Registro 15243

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

BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	7 132
Cuentas por cobrar, neto	4	915 332
Inventarios	5	744 762
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>1 667 226</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, planta y equipo, neto	6	206 941
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>206 941</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u><u>1.874.168</u></u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	7	704 370
Gastos acumulados por pagar	8	37 824
Otras cuentas por pagar	8	142 515
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>884 709</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u><u>884 709</u></u>
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	9	2 000
Reserva de capital		204 626
Aportes futuras capitalizaciones		508 000
Utilidades retenidas		172 137
Utilidad del ejercicio		102 696
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u><u>989 459</u></u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u><u>1.874.168</u></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 2003
(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	3 301.578
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>2 470.467</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	831 112
GASTOS DE OPERACIÓN	
De ventas	370 282
De administración	300 710
UTILIDAD EN OPERACIÓN	<u>160 120</u>
OTROS INGRESOS	4 918
OTROS EGRESOS	3 945
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>161 092</u>
Provisión para participación a trabajadores	24 164
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	136 928
Provisión para impuesto a la renta	34 232
UTILIDAD NETA	<u><u>102 696</u></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 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003
 (Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Aportes futura capitalizacion	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	2 000	215 265	169 694	-	386 959
Mas Utilidad neta	-	-	102 696		102 696
Apropiaciones, netos	-	-10 639	2 443	508 000	499 804
Saldo al 31 de diciembre del 2003	2 000	204 626	274 833	508 000	989 459

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

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

ESTADO DE FLUJO DE CAJA

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

GENERACIÓN OPERATIVA	
Utilidad (perdida del ejercicio)	161 092
Depreciación y amortización	41 405
Provisiones	-50 096
(=) GENERACIÓN OPERATIVA	152.401
USOS	
Variación clientes	146 711
Variación inventarios	337.770
Variación proveedores	-299.960
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	784.441
Variación otros activos circulantes	-374 818
Variación otros activos	-
Variación otros pasivos circulantes	-228 135
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	-146.683
TOTAL FLUJO DE OPERACIÓN ACUMULADO	-485.357
Aumento (disminución) activos fijos	13 451
Reexpresión de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	-498.808
APLICACIÓN O FINANCIAMIENTO	
Cambio capital contable	441 407
Actualización de capital	-
Contrat (pago) deuda	-
Variación Caja y equivalentes de caja	-57.401
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	64.533
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	7.132

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(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 sí, toda clase de actos o contratos, civiles, mercantiles, e industriales permitidos por las leyes ecuatorianas.

(Ref Escritura Pública 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. **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.

- e. **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 2003 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, reformato 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 2003, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera

Caja	200
Bancos nacionales	6 820
Bancos extranjeros	0
Total	7 132

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera

Cuentas por cobrar clientes	840 412
Empleados	24 898
Impuestos anticipados	34 267
Otras cuentas por cobrar	15 755
Total	915 332

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera

Mercaderías en almacén	744.165
Importaciones en tránsito	597
Total	744.762

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de propiedad, planta y equipo estaban formado de la siguiente manera.

<u>Cuenta</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Edificios	94 788	34 314	60 474
Muebles y enseres	42 739	34 366	8 373
Equipo de oficina	31 582	22 907	8 675
Equipo de computación	18 354	13 594	4 760
Vehículos	107 120	42 814	64 306
Maquinaria y equipo	82 911	22 558	60 353
Total	377 494	170 553	206 941

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de proveedores se formaban de la siguiente manera

Nacionales	276.744
Extranjeros	427.626
Total	704.370

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2003, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera

Beneficios sociales	37.824
Impuestos por pagar y otros	62.129
Otras cuentas y documentos a pagar	80.386
Total	180.339

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía Cobranzas del Ecuador SA, al 31 de diciembre de 2003 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

11. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1999, hasta el 31 de diciembre de 2003

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.