

47.757

INDUSTRIA EXPORTADORA SAN PIETRO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

INDUSTRIA EXPORTADORA SAN PIETRO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ABREVIATURAS USADAS:

\$ Dólar estadounidense

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de Estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".



**Auditoría Externa - Contabilidad,
Asesoramiento Tributario y Empresarial**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Marzo 5 del 2004

A los accionistas de:

INDUSTRIA EXPORTADORA SAN PIETRO S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Industria Exportadora San Pietro S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros arriba mencionados no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en estos estados financieros. Incluye además la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes realizadas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar nuestra opinión.



**Auditoría Externa - Contabilidad,
Asesoramiento Tributario y Empresarial**

3. La Nota 2 h) sobre pasivos contingentes explica que la compañía ha pagado los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) en el año 2003 y anteriores, mediante la aplicación de criterios basados en la interpretación que la administración ha efectuado de las normas legales vigentes. Si esta interpretación no es compartida por las autoridades pertinentes la compañía debería efectuar los referidos aportes al IESS (con recargos) o cancelar el impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades. Los efectos de este asunto no fueron provisionados por la compañía al 31 de diciembre del 2003.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial Exportadora San Pietro S.A., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios generalmente aceptados en el Ecuador.

5. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, tal como se explica en la Nota 12 a los estados financieros la administración detalla las operaciones con compañías relacionadas.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

C.P.A. Econ. José M. Guerra
GERENTE GENERAL
SC-RNAE No. 215
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

INDUSTRIA EXPORTADORA SAN PIETRO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares norteamericanos \$)

ACTIVO	Referencias a Notas	2003	2002	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencias a Notas	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE							
Caja y Bancos		2,937	1,702	Sobregiros bancarios		7,818	1,548
Inversiones Temporales		1,422,722		Documentos y cuentas por pagar	9		
Documentos y cuentas por cobrar	3			Compañías relacionadas	10	45,155	41,103
Clientes		115,098	105,033	Proveedores		12,956	84,444
Empleados		2,214	1,579	Otras Cuentas por Pagar		25,779	12,501
Anticipo Proveedores		1,410	14,989			<u>83,890</u>	<u>138,048</u>
Compañías Relacionadas	4	11,528	315,505	Pasivos acumulados	11		
Impuestos Retenidos		100,359	72,504	Impuestos por pagar		53,073	9,498
Otras Cuentas por Cobrar		3,084	648,647	Beneficios sociales		73,065	26,448
Provisión para cuentas incobrables		-2,609	-1,478			<u>126,139</u>	<u>35,947</u>
		<u>231,085</u>	<u>1,156,777</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>217,846</u>	<u>175,542</u>
Inventarios	2 b) y 5	781,822	721,177	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		<u>4,024,886</u>	<u>3,833,827</u>
Gastos pagados por anticipado	2 c) y 6	16,892	11,288				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2,455,458</u>	<u>1,890,944</u>				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO menos depreciación acumulada	2 d) y 7	1,785,021	2,112,830				
OTROS ACTIVOS	8	2,254	5,595				
TOTAL ACTIVO		<u>4,242,732</u>	<u>4,009,370</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4,242,732</u>	<u>4,009,370</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Gustavo Inurritagui
 VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO
 Y FINANCIERO

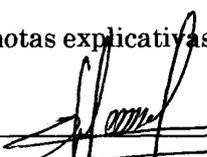

 Marjory Salazar
 CONTADORA GENERAL

INDUSTRIA EXPORTADORA SAN PIETRO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2003	2002
Ventas Netas		2,582,915	2,506,236
Costo de Productos Vendidos		<u>-2,265,681</u>	<u>-2,381,949</u>
UTILIDAD BRUTA		317,234	124,287
Gastos Operacionales			
De Venta		-62,818	-77,099
De Administración		-94,025	-97,198
Financieros		-4,657	-12,091
Amortización Gastos Preoperacionales		<u>-3,995</u>	<u>-7,991</u>
Utilidad (Pérdida) en Operaciones		151,739	-70,092
Otros Ingresos y/o Egresos, (neto)		<u>126,801</u>	<u>75,278</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Participación Trabajadores en las utilidades e Impuestos a la Renta		278,540	5,186
15% Participación Trabajadores en las utilidades	2 e)	-42,416	-977
25% Impuesto a la Renta	2 f)	<u>-45,067</u>	<u>-1,038</u>
Utilidad Neta del Año		191,058	3,171

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



Gustavo Inurritegui
VICEPRESIDENTE
ADMINISTRATIVO Y



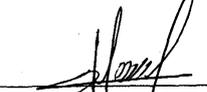
Marjory Salazar
CONTADORA GENERAL

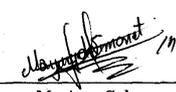
INDUSTRIA EXPORTADORA SAN PIETRO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

CUENTAS	Referencia	Capital	Reserva de	Reserva	Reserva	Aportes para	Utilidad	Total
	a Notas	Social	Capital	Legal	Facultativa	Futura Capitalización	o déficit acumulado	
Saldos al 1 de Enero de 2002		28,000	3,748,435	6,379	55,876	838,769	-846,803	3,830,656
Utilidad del año							3,171	3,171
Saldos al 31 de Diciembre de 2002		28,000	3,748,435	6,379	55,876	838,769	-843,632	3,833,827
Resolución de la Junta de Accionistas del 31 de marzo del 2003.				317			-317	-
Utilidad del ejercicio							191,058	191,058
Saldos al 31 de Diciembre de 2003		28,000	3,748,435	6,696	55,876	838,769	-652,891	4,024,885

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros


 Gustavo Herritegui
**VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO
 Y FINANCIERO**


 Marjory Salazar
CONTADORA GENERAL

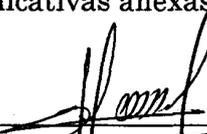
INDUSTRIA EXPORTADORA SAN PIETRO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2003	2002
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		191,058	3,171
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación		403,454	392,385
Amortización		3,995	7,991
Provisión para cuentas incobrables		1,130	1,018
Cambios en Activos y Pasivos:			
Documentos y Cuentas por Cobrar	3	924,562	-443,780
Inventarios	2 b) y 5	-60,645	243,759
Gastos Gagados por anticipado	2 c) y 6	-5,603	-3,085
Documentos y Cuentas por Pagar	9	-54,158	-172,770
Pasivos Acumulados	11	90,192	6,780
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,493,986	35,469
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plata y equipo - neto	2 d) y 7	-75,645	-35,279
Adiciones (Disminución) en otros activos		-654	-1,601
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-76,299	-36,880
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Aumento (Disminución) en sobregiros bancarios		6,270	1,548
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		6,270	1,548
Incremento neto de efectivo		1,423,957	137
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,702	1,565
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1)		1,425,659	1,702

(1) Incluye Caja y Bancos e Inversiones Temporales

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros



Gustavo Inurritegui
VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO
Y FINANCIERO



Marjory Salazar
CONTADORA GENERAL

**INDUSTRIA EXPORTADORA SAN PIETRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Industria Exportadora San Pietro S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se registró por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura pública se encuentra protocolizada el 7 de Enero de 1993 en la Notaría Décimo Octava, pero inicia sus operaciones en 1995.

Dentro del objeto social de la compañía, es la fabricación y comercialización de productos de bronce tales como: grifería doméstica, accesorios de baño, válvulas de todo tipo, especialmente para la exportación. Adicionalmente, desde 1998 produce grifería plástica especialmente para el mercado colombiano.

NOTA 2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los más importantes principios y prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico modificado para propiedad, planta, equipo y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Inventario

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para productos terminados, en proceso, y materias primas, utilizando el método último en entrar, primero en salir (UEPS), para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

c. Gastos pagados por anticipado

Dentro de este rubro se registra los cargos por seguro contra todo riesgo, riesgo industrial, fidelidad, de vehículo y responsabilidad civil, etc; los mismos que son amortizados hasta doce meses.

También se registran inventarios de herramientas, materiales y repuestos los mismos que son amortizados hasta en doce meses. Durante los años 2003 y 2002, la compañía amortizó parte de los referidos inventarios, generando un cargo a los resultados de los años 2003 y 2002 de \$83.200 y \$82.130 respectivamente.

d. Propiedades, planta y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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 línea recta.

e. Provisión para el impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto para pagar exigible

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2003 y 2002 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La compañía calculó la provisión para impuesto del año 2003 a la tasa del 25%.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía obtiene debe reconocer a favor de sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Este valor debe ser registrado con cargo a los resultados del ejercicio que se devenga.

g. Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 debe imputarse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio a ser incluida,

junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria en el rubro Reserva de Capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta Reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

h. Pasivos Contingentes

La compañía ha pagado los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) en el año 2003 y anteriores mediante la aplicación de criterios basados en la interpretación que la administración ha efectuado de las normas legales vigentes.

Esta situación origina una base imponible de aproximadamente \$158.000 que la compañía podría estar obligada a efectuar los referidos aportes al IESS (con recargos) o cancelar el impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades en un valor aproximado a \$57.300. Los efectos de este asunto no fueron provisionados por la compañía al 31 de diciembre del 2003.

NOTA N° 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	2003	2002
Clientes	115,098	105,033
Empleados	2,214	1,579
Anticipo Proveedores	1,410	14,989
Compañías Relacionadas	11,528	315,505
Impuestos Retenidos	100,359	72,504
Otras Cuentas por Cobrar	3,084	648,647
Provisión para cuentas incobrables	<u>-2,609</u>	<u>-1,478</u>
Cuentas y Documentos por cobrar	231,085	1,156,777

**NOTA N° 4.- CUENTAS POR COBRAR
COMPAÑIAS RELACIONADAS**

		2003	2002
Ecuacobre FV S.A.	(1)	6,251	314,014
Franz Viegener S.A.	(2)	4,639	1,491
Grifersa S.A.	(3)	638	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		11,528	315,505

(1).- Corresponde a pagos relacionados y ventas por cobrar a la compañía relacionada Ecuacobre S.A. Este valor no tiene fecha de vencimiento ni devenga tasa de interés alguna.

(2).- Corresponde a pagos relacionados y ventas por cobrar a la compañía relacionada Franz Viegener S.A. Este valor no tiene fecha de vencimiento ni devenga tasa de interés alguna.

(3).- Corresponde a pagos relacionados y ventas por cobrar a la compañía relacionada Grifersa S.A. Este valor no tiene fecha de vencimiento ni devenga tasa de interés

NOTA N° 5.- INVENTARIOS

		2003	2002
Productos Terminados		131,087	67,228
Productos en proceso		419,761	402,413
Materias Primas		216,876	202,069
Inventarios en tránsito		14,098	49,467
Inventarios		781,822	721,177

NOTA N° 6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

		2003	2002
Seguros pagados por Anticipado		5,917	5,809
Herramientas, materiales y otros		10,974	5,480
Gastos pagados por anticipado		16,892	11,288

NOTA N° 7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	2003	2002.	Tasa anual de depreciación %
Edificio e instalaciones	511,630	511,630	5 y 10
Maquinaria y equipo	2,031,392	2,031,392	10
Muebles y enseres	25,644	24,594	10
Vehículos	32,580	15,616	20
Equipo de computación	22,764	22,435	33
Matrices	1,658,261	1,600,959	10 y 33
Menos:			
Depreciación acumulada	-2,549,318	-2,145,864	
Terrenos	52,068	52,068	
Propiedad, Planta y Equipo	1,785,021	2,112,830	

MOVIMIENTO:	2003	2002
Saldo inicial al 1 de Enero	2,112,830	2,469,936
Adiciones Netas	75,645	55,943
Disminuciones Netas	-	-20,663
Depreciación del año	-403,454	-392,385
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	1,785,021	2,112,830

El monto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

NOTA N° 8.- OTROS ACTIVOS

	2003	2002
Garantías	1,600	1,600
Certificados Corpei	654	
Gastos Diferidos	-	39,955
Menos:		
Amortización Gastos diferidos	-	-35,959
Otros activos	2,254	5,595

NOTA N° 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2003	2002
Compañías relacionadas	45,155	41,103
Proveedores	12,956	84,444
Otras Cuentas por Pagar	<u>25,779</u>	<u>12,501</u>
Cuentas y documentos por pagar	83,890	138,048

NOTA N° 10.- CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

		2003	2002
Procomfi S.A.	(1)	<u>45,155</u>	<u>41,103</u>
		45,155	41,103

(1).- Corresponde a un préstamo otorgado por la compañía relacionada Procomfi S.A. éste préstamo no tiene plazo definido de pago y devenga una tasa de interés promedio anual del 10%.

NOTA N° 11.- PASIVOS ACUMULADOS

	2003	2002
Impuestos por pagar	53,073	9,498
Beneficios sociales	<u>73,065</u>	<u>26,448</u>
Pasivos acumulados	126,139	35,947

MOVIMIENTO:	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al Final
2003				
Impuestos por pagar	9,499	403,871	-360,296	53,074
Beneficios sociales	<u>26,448</u>	<u>349,628</u>	<u>-303,011</u>	<u>73,065</u>
	35,947	753,498	-663,306	126,139
2002				
Impuestos por pagar	9,046	340,883	-340,430	9,499
Beneficios sociales	<u>20,121</u>	<u>242,445</u>	<u>-236,118</u>	<u>26,448</u>
	29,167	583,328	-576,548	35,947

NOTA N° 12.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2003 y 2002 con compañías y partes relacionadas.

	2003	2002
Grifería y Sanitarios Grifersa S.A.		
Reposición de gastos	15,073	-
Comisiones (1)	40,068	34,357
Venta de partes y piezas	15,416	9,564
Franz Viegner		
Reposición de gastos	373	-
Venta de partes y piezas	52,898	-
Ecuacobre FV S.A.		
Venta de grifería, partes y piezas	2,665,761	1,803,230
Servicios administrativos (2)	66,798	89,024
Préstamo e intereses (3)	708,423	-

NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2003 comprende 28.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

NOTA 15.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal:

Los años 2000 al 2003 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de marzo del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se haya revelado en los mismos.



**Auditoría Externa - Contabilidad,
Asesoramiento Tributario y Empresarial**

Quito, 29 de abril de 2004

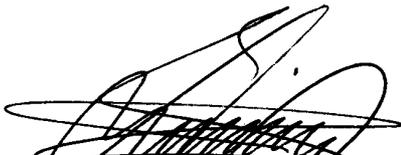
Señores:
Superintendencia de Compañías
Presente

De nuestra consideración:

Adjunto nos permitimos remitir el Informe de Auditoría por el año 2003 de la empresa INDUSTRIAL EXPORTADORA SAN PIETRO S.A. con RUC # 1791246799001 y expediente # 47751.

Por su gentil atención expresamos nuestro agradecimiento.

Atentamente,



C.P.A. Econ. José M. Cordera
GERENTE GENERAL
AUDICOMEX CIA. LTDA.
Matricula # SC-RNAE No. 215

*Ingresar y guardar al
Archivo General
04.05.20*