

ITALPISOS S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo - método directo
Notas a los estados financieros individuales

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ITALPISOS S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Italpisos S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Italpisos S. A.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

La OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad económica a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el "toque de queda", y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales; servicios bancarios, y sectores estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral presencial no ha sido restituida.

Esta situación supone disminución de ventas en las compañías y desequilibrio en las finanzas públicas por falta de ingresos tributarios y la caída de los precios del petróleo a niveles de costo de producción; para su recuperación el Gobierno Central ha realizado ajustes tributarios como el incremento de los

porcentajes de retención en la fuente y analiza otras medidas que afectarán a las compañías, así como la capacidad de adquisición de la población, por ende la disminución de la demanda de bienes y servicios.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.

- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

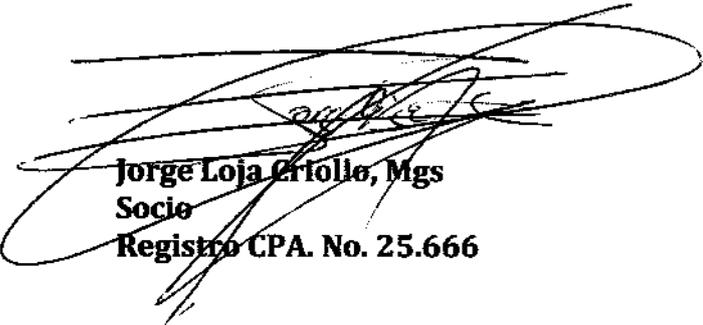
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

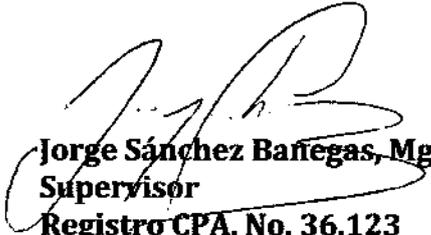
Nuestros informes de **Italpisos S. A.** sobre: deficiencias en el control interno y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo, Mgs
Socio
Registro CPA. No. 25.666

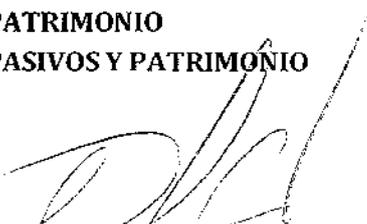


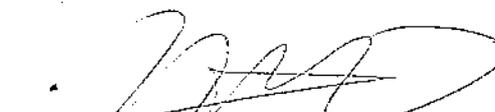
Jorge Sánchez Bañegas, Mgs
Supervisor
Registro CPA. No. 36.123

Cuenca, 8 de junio de 2020

ITALPISOS S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	669.241	718.536
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	22.914.655	21.892.271
Inventarios	6	12.089.617	9.862.315
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>967.883</u>	<u>103.632</u>
Total activos corrientes		36.641.396	32.576.754
Propiedades, maquinarias y equipos	8	10.445.150	11.330.497
Inversiones en asociadas	9	1.040.384	1.040.384
Activos para la exploración y explotación de minerales	10	79.660	93.176
Activos diferidos	11	<u>814.645</u>	<u>43.690</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>49.021.235</u>	<u>45.084.501</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	12	13.470.940	13.470.940
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	13	6.979.121	2.755.637
Beneficios de empleados corriente	14	701.125	823.495
Impuestos y retenciones por pagar	15	<u>645.155</u>	<u>594.534</u>
Total pasivos corrientes		21.796.341	17.644.606
Pasivos financieros no corriente	12	7.172.198	7.172.198
Beneficios de empleados no corriente	16	<u>1.642.185</u>	<u>1.434.915</u>
TOTAL PASIVOS		<u>30.610.724</u>	<u>26.251.719</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	4.650.875	4.650.875
Aportes para futura capitalización		2.637.838	2.637.838
Reservas		7.110.871	7.110.871
Resultados acumulados adopción NIIF		(790.814)	(790.814)
Otros resultados integrales		(4.800)	20.112
Resultados acumulados		<u>4.806.541</u>	<u>5.203.900</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>18.410.511</u>	<u>18.832.782</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>49.021.235</u>	<u>45.084.501</u>

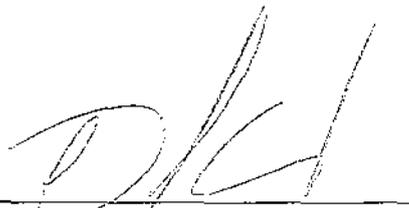

 Dr. Pablo Cueva Vintimilla
 Gerente General


 CPA. Marcos Álvarez Galarza
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ITALPISOS S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u> (US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	18	23.251.708	23.664.485
Costo de ventas	20	(20.517.059)	(20.215.485)
Utilidad bruta		2.734.649	3.449.000
Gastos administrativos	21	(1.102.424)	(1.187.652)
Gastos de ventas	22	(1.516.753)	(1.459.096)
Utilidad operativa		115.472	802.252
Gastos financieros		(1.215)	(743.323)
Otros gastos		0	(1.389)
Otros ingresos	19	<u>69.184</u>	<u>961.613</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		183.441	1.019.153
Participación trabajadores	23	(27.516)	(152.873)
Impuesto a la renta	23	(<u>92.983</u>)	(<u>493.760</u>)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>62.942</u>	<u>372.520</u>
Utilidad por acción		<u>0.01</u>	<u>0.08</u>



Dr. Pablo Cueva Vintimilla
Gerente General



CPA. Marcos Álvarez Galarza
Contador General

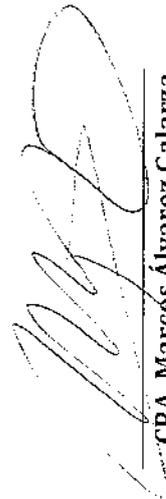
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ITALPISOS S.A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Capital Social	Aporte fut. Capitalizació n	Reserva legal	Reserva facultativa	capital (US dólares)	adopción NIIF	Resultados ORI	Acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4.650.875	2.637.838	584.116	2.460.945	2.807.718	(790.814)	0	6.487.116	18.937.794
Apropiación				1.158.092				(1.158.092)	0
Pago glosa IR años anteriores							43.690	(497.644)	(497.644)
Activo por impuesto diferido							(23.578)		43.690
Resultado actuarial								372.520	(23.578)
Resultado integral total									372.520
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4.650.875	2.637.838	684.116	3.619.037	2.807.718	(790.814)	20.112	5.203.900	18.832.782
Registro glosa SRI - I.R. 2015							49.050	(460.301)	(460.301)
Impuesto diferido									49.050
Resultado actuarial							(73.962)		(73.962)
Resultado integral total								62.942	62.942
Saldos al 31 de diciembre de 2019	4.650.875	2.637.838	684.116	3.619.037	2.807.718	(790.814)	(4.800)	4.806.541	18.410.511



Dr. Pablo Cueva Vintimilla
Gerente General

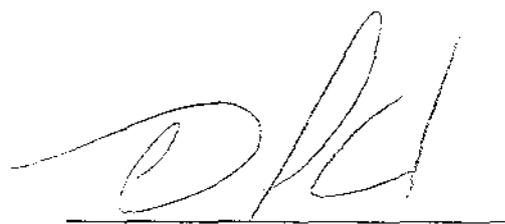


CPA. Marcos Álvarez Galarza
Contador General

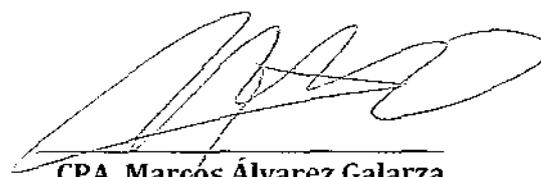
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ITALPISOS S.A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		22.494.145	25.686.747
Efectivo recibido por otros conceptos		49.180	84.144
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(21.223.118)	(24.661.771)
Efectivo pagado por participación laboral e impuesto a la renta		(646.605)	(1.050.515)
Pago glosa SRI - IR 2015		(124.181)	(497.644)
Efectivo pagado por gastos financieros		(1.215)	(62.948)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>548.206</u>	(<u>501.987</u>)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de maquinarias y equipos	8	(120.189)	(1.593.604)
Compra mina para explotación y exploración de minerales	10	(12.500)	(15.000)
Adecuaciones y reparaciones planta industrial	11	(576.431)	0
Préstamos otorgados a relacionadas, cobrados neto	5	<u>111.619</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(<u>597.501</u>)	(<u>1.608.604</u>)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(49.295)	(2.110.591)
Efectivo al inicio del año		<u>718.536</u>	<u>2.829.127</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>669.241</u>	<u>718.536</u>



Dr. Pablo Cueva Vintimilla
Gerente General



CPA. Marcos Álvarez Galarza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

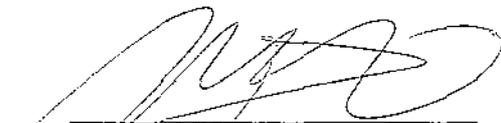
ITALPISOS S. A.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
 (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		62.942	372.520
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	8 y 10	1.031.552	1.263.536
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	201.922	174.759
Reverso de provisiones	16	(20.004)	(877.469)
Provisión impuesto a la renta	23	92.983	493.760
Provisión participación empleados	23	27.516	152.873
Provisión cuentas incobrables	5	33.651	67.555
Provisión intereses por créditos del exterior		0	681.764
Subtotal		<u>1.430.562</u>	<u>2.329.298</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
{Aumento) Disminución en clientes		(757.563)	2.022.262
Aumento en inventarios		(2.227.302)	(2.063.469)
Aumento en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(1.274.342)	(2.218.745)
Aumento en otros activos amortizables		(145.474)	0
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		3.893.660	964.136
Aumento en beneficios sociales		5.245	71.882
Pago por jubilación patronal y desahucio	16	(48.610)	(41.801)
Pago de impuesto a la renta y participación laboral		(646.605)	(1.050.515)
Pago glosa SRI - IR 2015		(124.181)	(497.644)
Aumento (Disminución) en impuestos y retenciones por pagar		<u>442.816</u>	(<u>17.391</u>)
Subtotal		(<u>882.356</u>)	(<u>2.831.285</u>)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>548.206</u>	(<u>501.987</u>)



Dr. Pablo Cueva Vintimilla
Gerente General



CPA. Marcos Álvarez Galarza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros