

**ITALPISOS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DICIEMBRE 2002

Exp → 6078

**INDICE**

Informe del auditor independiente.

Balance general.

Estado de pérdidas y ganancias.

Estado de evolución de Patrimonio.

Estado de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros.

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

# Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

---

Cuenca, 3 de marzo del 2003.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

I T A L P I S O S S. A..

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía I T A L P I S O S S, A, al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada 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, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta 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.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, con relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401  
Telef. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805  
Guayaquil - Ecuador

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

I T A L P I S O S S. A.

al 31 de Diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

*Efrén Hernández Varela*

Econ. Efrén Hernández Varela.

R.N.A.E. ~~090~~

C.P.A. 445

**ITALPISOS**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2002 - 2001**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Rubros	31-Dic-02		31-Dic-01	Notas
	Valores	%	Valores	
<b><u>ACTIVO</u></b>				
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b>6.317.548,30</b>	<b>43,89</b>	<b>4.383.289,12</b>	
Caja y Bancos	-51.256,93	-0,36	160.896,75	
Inversiones Temporales	94.660,29	0,66	94.660,29	
Cuentas por Cobrar	3.525.949,45	24,50	2.304.086,94	2
Impuestos Anticipados	112.402,94	0,78	69.579,42	
Inventarios	2.635.792,55	18,31	1.720.749,56	3
Otros Activos Corrientes	-	-	33.316,16	
<b><u>ACTIVO FIJO</u></b>	<b>5.296.412,77</b>	<b>36,79</b>	<b>5.469.729,92</b>	4
Terrenos y Const. En Proceso	-	-	-	
Naves industriales	1.475.984,05	10,25	1.241.309,23	
Maquinaria y Equipo	10.544.271,96	73,25	10.100.078,63	
Equipo de Oficina	174.745,43	1,21	32.373,90	
Vehiculos	631.525,88	4,39	465.872,55	
Minas	42.248,21	0,29	-	
Otros Activos Fijos	43.356,57	0,30	32.092,12	
	12.912.132,10	89,70	11.871.726,43	
Deprec. Acumuladas	-7.615.719,33	-52,91	-6.401.996,51	4
<b><u>ACTIVO DIFERIDO</u></b>	<b>2.780.538,83</b>	<b>19,32</b>	<b>3.290.893,73</b>	5
Gastos Anticipados	2.780.538,83	19,32	3.290.893,73	
<b><u>OTROS ACTIVOS NO CORR</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>14.394.499,90</b>	<b>100,00</b>	<b>13.143.912,77</b>	

**ITALPISOS**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2002 - 2001**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Rubros	31-Dic-02		31-Dic-01	Notas
	Valores	%	Valores	
<b><u>PASIVO</u></b>				
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>5.318.979,46</u></b>	<b><u>36,95</u></b>	<b><u>3.768.608,92</u></b>	
Cuentas por Pagar	1.465.911,63	10,18	1.635.148,74	
Oblig. Instituciones Financieras	812.782,83	5,65	2.032.462,45	
Otras Obligaciones	157.569,84	1,09	8.240,57	
Provisiones Sociales por Pagar	-	-	-	
Otros Pasivos no Corrientes	2.882.715,16	20,03	92.757,16	
<b><u>PASIVO LARGO PLAZO</u></b>	<b><u>8.414.701,08</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>8.383.627,15</u></b>	
Préstamos Exterior	8.378.777,15	58,21	8.378.777,15	6
Reserva Jubilacion Patronal	35.923,93	0,25	4.850,00	6
<b><u>TOTAL DEL PASIVO</u></b>	<b><u>13.733.680,54</u></b>	<b><u>95,41</u></b>	<b><u>12.152.236,07</u></b>	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital Social	57.208,96	0,40	57.208,96	
Aporte Fut. Capital.	1.772.089,60	12,31	572.089,60	
Reserva Legal	211.137,42	1,47	-	9
Reserva Reval. Patrimonio	2.807.717,59	19,51	2.807.717,59	
Utilidad ( perdida ) no Dist. Ejer. Ant	-	-	-	
Utilidad ( perdida ) Ejercicio Anterior	-2.656.476,87	-18,45	-2.220.693,29	
Utilidad ( perdida ) del Ejercicio	-1.530.857,34	-10,64	-224.646,16	
<b><u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u></b>	<b><u>660.819,36</u></b>	<b><u>4,59</u></b>	<b><u>991.676,70</u></b>	
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>14.394.499,90</b>	<b>100,00</b>	<b>13.143.912,77</b>	

**ITALPISOS**  
**ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Rubros	31-Dic-02		31-Dic-01	
	Valores	%	Valores	%
<b><u>VENTAS NETAS</u></b>	<b><u>7.374.882,34</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>7.029.086,10</u></b>	<b><u>100,00</u></b>
<b><u>COSTO DE VENTAS</u></b>	<b><u>7.188.198,08</u></b>	<b><u>97,47</u></b>	<b><u>5.855.288,93</u></b>	<b><u>83,30</u></b>
	-	-	-	-
<b><u>UTILID. BRUTA VENTAS</u></b>	186.684,26	2,53	1.173.797,17	16,70
<b><u>GTOS GENERALES</u></b>	<b><u>786.463,25</u></b>	<b><u>10,66</u></b>	<b><u>1.550.526,69</u></b>	<b><u>22,06</u></b>
Gtos. De Adm.	281.562,67	3,82	1.550.526,69	22,06
Gtos. De Ventas	504.900,58	6,85	-	-
Gtos. Financieros	-	-	-	-
<b><u>UTILID. OPERACIONAL</u></b>	<b><u>-599.778,99</u></b>	<b><u>-8,13</u></b>	<b><u>-376.729,52</u></b>	<b><u>-5,36</u></b>
Otros Ingresos	-	-	152.083,36	2,16
<b><u>UTILID. ANTES 15 % + 25% IR</u></b>	<b><u>-1.530.857,33</u></b>	<b><u>-20,76</u></b>	<b><u>-224.646,16</u></b>	<b><u>-3,20</u></b>
Partic. Trabajad.	-	-	-	-
Impto. Renta	-	-	-	-
<b><u>UTILID. EJERCICIO</u></b>	<b><u>-1.530.857,33</u></b>	<b><u>-20,76</u></b>	<b><u>-224.646,16</u></b>	<b><u>-3,20</u></b>

**ITALPISOS**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Rubros	Dic-31-2001	Asignaciones	Dic-31-2002
Capital Social	57.208,96	-	57.208,96
Aporte Fut. Capital.	572.089,60	1.200.000,00	1.772.089,60
Reserva Legal	-	211.137,42	211.137,42
Reserva Reval. Patrimonio	2.807.717,59	-	2.807.717,59
Utilidad ( perdida ) Ejercicio Anter	-2.220.693,29	-435.783,58	-2.656.476,87
Utilidad ( perdida ) del Ejercicio	-224.646,16	-1.306.211,18	-1.530.857,34
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>991.676,70</b>	<b>-330.857,34</b>	<b>660.819,36</b>

**ITALPISOS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

<b>Flujos de Efectivo en Actividades Operativas</b>		
Perdida del ejercicio	-1.530.857,34	
Ajuste por		
Gastos que no constituyen desembolso		
Depreciaciones Acumuladas	1.213.722,82	
<b>Efectivo neto usado en actividades operativas de cambio en el capital de trabajo</b>	<b>-317.134,52</b>	
Aumento en ctas y Doc. x Cobrar	-1.221.862,51	
Aumento en Impuestos Anticipados	-42.823,52	
Aumento en Inventarios	-915.042,99	
Disminucion en Otros Activos Corrientes	33.316,16	
Disminucion en Activos Diferidos	510.354,90	
Disminución en Cuentas y Doc. por Pagar	-169.237,11	
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	2.939.287,27	
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>		<b>816.857,68</b>
<b>Flujos de Efectivo en actividades de inversion</b>		
Aumento en Activo Fijo	-1.040.405,67	
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversion</b>		<b>-1.040.405,67</b>
<b>Flujos de Efectivo en actividdes de financiamiento</b>		
Disminucion en Otras Obligaciones Inst. Financieras	-1.219.679,62	
Aumento en Pasivo Largo Plazo	31.073,93	
Aumento en Aporte Futura Capitalizacion	1.200.000,00	
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>		<b>11.394,31</b>
<b>Disminucion neta en efectivos y sus equivalentes</b>		<b>-212.153,68</b>
<b>Efectivos y sus equivalentes al inicio del periodo</b>		<b>160.896,75</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del periodo</b>		<b>-51.256,93</b>

**ITALPISOS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

<b>Recursos financieros Originados por:</b>		
Utilidad del ejercicio	-1.530.857,34	
Cargos que no afectan al Capital De Trabajo : Depreciaciones	1.213.722,82	
	-317.134,52	
Pasivo Largo Plazo	31.073,93	
Aporte Futura Capitalizacion	1.200.000,00	
Gastos Anticipados	510.354,90	
		1.424.294,31
<b>Recursos Financieros Utilizados en:</b>		
Adquisicion activos Fijos	-1.040.405,67	
		-1.040.405,67
<b>Incremento en el Capital de Trabajo</b>		<b>383.888,64</b>
<b>ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>Aumento (disminucion ) en los activos corrientes:</b>		
Caja y Bancos	-212.153,68	
Cuentas por Cobrar	1.221.862,51	
Impuestos Anticipados	42.823,52	
Inventarios	915.042,99	
Otros Activos Corrientes	-33.316,16	
Provisiones Ctas Incobrables	-	
		1.934.259,18
<b>( Aumento ) disminucion en los Pasivos Corrientes:</b>		
Cuentas por Pagar	169.237,11	
Deudas Soci Obligaciones Bancarias	1.219.679,62	
Gastos Acumulados x Pagar	-2.939.287,27	
		-1.550.370,54
<b>Incremento en el Capital de Trabajo</b>		<b>383.888,64</b>

**ITALPISOS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA ( VARIACIONES )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Rubros	31-Dic-02	31-Dic-01	Variaciones
<b><u>ACTIVO</u></b>			
Caja y Bancos	-51.256,93	160.896,75	-212.153,68
Inversiones Temporales	94.660,29	94.660,29	-
Cuentas por Cobrar	3.525.949,45	2.304.086,94	1.221.862,51
Impuestos Anticipados	112.402,94	69.579,42	42.823,52
Inventarios	2.635.792,55	1.720.749,56	915.042,99
Otros Activos Corrientes	-	33.316,16	-33.316,16
<b><u>TOT.ACT.CORRIENTE</u></b>	<b>6.317.548,30</b>	<b>4.383.289,12</b>	<b>1.934.259,18</b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Cuentas por Pagar	1.465.911,63	1.635.148,74	-169.237,11
Oblig. Instituciones Financieras	812.782,83	2.032.462,45	-1.219.679,62
Otras Obligaciones	157.569,84	8.240,57	149.329,27
Otros Pasivos no Corrientes	2.882.715,16	92.757,16	2.789.958,00
<b><u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u></b>	<b>5.318.979,46</b>	<b>3.768.608,92</b>	<b>1.550.370,54</b>
<b>VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>998.568,84</b>	<b>614.680,20</b>	<b>383.888,64</b>

**ITALPISOS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA ( VARIACIONES )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Rubros	Dic-02	Dic-01	Variaciones
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>			
<b><u>PROPIEDADES</u></b>			
Naves industriales	1.475.984,05	1.241.309,23	234.674,82
Maquinaria y Equipo	10.544.271,96	10.100.078,63	444.193,33
Equipo de Oficina	174.745,43	32.373,90	142.371,53
Vehiculos	631.525,88	465.872,55	165.653,33
Minas	42.248,21	-	42.248,21
Otros Activos Fijos	43.356,57	32.092,12	11.264,45
	12.912.132,10	11.871.726,43	1.040.405,67
Deprec. Acumuladas	-7.615.719,33	-6.401.996,51	-1.213.722,82
	<b>5.296.412,77</b>	<b>5.469.729,92</b>	<b>-173.317,15</b>
<b><u>ACTIVO DIFERIDO</u></b>			
	<b>2.780.538,83</b>	<b>3.290.893,73</b>	<b>-510.354,90</b>
Dif. Cambiario	2.780.538,83	2.780.538,83	-
Marcas, Patentes, ect.	-	510.354,90	-510.354,90
<b><u>TOT. ACT. NO CORRTE.</u></b>	<b>8.076.951,60</b>	<b>8.760.623,65</b>	<b>-683.672,05</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>			
<b><u>PASIVO LARGO PLAZO</u></b>			
	<b>8.414.701,08</b>	<b>8.383.627,15</b>	<b>31.073,93</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	57.208,96	57.208,96	-
Aporte Fut. Capital.	1.772.089,60	572.089,60	1.200.000,00
Reserva Legal	211.137,42	-	211.137,42
Utilidad ( perdida ) Ejercicio Anterior	-2.656.476,87	-2.220.693,29	-435.783,58
Utilidad ( perdida ) del Ejercicio	-1.530.857,34	-224.646,16	-1.306.211,18
	<b>660.819,36</b>	<b>991.676,70</b>	<b>-330.857,34</b>
<b><u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b>9.075.520,44</b>	<b>9.375.303,85</b>	<b>-299.783,41</b>
<b>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>998.568,84</b>	<b>614.680,20</b>	<b>383.888,64</b>

# I T A L P I S O S S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS  
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art. 5 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías. Fueron preparados con base en el convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor del mercado.

D) Propiedades

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado sobre la utilidad gravable.

NOTA No. 2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Los documentos y cuentas por cobrar están respaldados por la garantía que toma la compañía sobre las transacciones que originan el crédito.

En este rubro no se incluye la provisión para cuentas dudosas y su saldo al 31 de Diciembre de 2002 es el siguiente:

Cuentas. y Docum. Por Cobrar	3.495.158.76
Otras Cuentas por Cobrar	<u>30.790.69</u>
Suman	3.525.949.45

NOTA No. 3.- INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados al costo promedio de compra o de producción según corresponda, mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de importación.

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre de 2002, fueron:

Inventario Materias Primas	1.183.564.55
Inventario Mercaderías	<u>1.452.228.00</u>
Suman	2.635.792.55

NOTA No. 4.- PROPIEDADES.

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2002:

Naves Industriales	1.475.984.05
Maquinaria y Equipo	10.251.733.94
Equipo de Oficina	174.745.43
Vehículos	631.525.88
Minas	42.248.21
Otros Activos	43.356.57
Depreciación Acumulada	<u>(7.615.719.33)</u>
Total Activo Fijo Neto	5.296.412.77

Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes

Instalaciones, Maquinarias y Equipos	10	%
Edificios	5	%
Vehículos	20	%

con base en el método de línea recta y que se consideran adecuados para depreciar el costo revalorizado de los activos fijos durante su vida útil.

NOTA No. 5.- CARGOS DIFERIDOS.

Al 31 de diciembre de 2002 la empresa presenta los siguientes saldos en estos rubros.

Gastos Anticipados	2.780.538.83
--------------------	--------------

NOTA No. 6.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

I t a l p i s o s S. A. presenta los siguientes saldos en los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2002:

Préstamos Exterior	8.378.777.15
Reserva Jubilación Patronal	35.923.93

NOTA No. 7.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

La empresa no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes al 31 de diciembre de 2002.

NOTA No. 8.- PROVISIONES

La empresa realiza provisiones para cancelar los beneficios sociales de su personal. La provisión para pago de Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores se carga a los resultados.

NOTA No. 9.- RESERVA LEGAL

Al 31 de Diciembre de 2002 a empresa presenta saldos en los rubros de la Reserva legal el valor de \$ 211137.42

NOTA No. 10.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE  
RETENCION Y PERCEPCION.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 11.- RECLASIFICACIONES.

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.