

6078

# Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Cuenca,

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

ITALPISOS S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía ITALPISOS S, A, al 31 de diciembre de 2003 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 e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado 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.

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

ITALPISOS S. A.

al 31 de Diciembre de 2003, 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.

  
Econ. Efrén Hernández Varela.  
R.N.A.E. 090  
C.P.A. 445

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



**ITALPISOS S. A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>15,508,394.48</u></b>	<b><u>14,394,499.90</u></b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>8,963,531.09</u></b>	<b><u>6,317,548.30</u></b>	
Caja y Bancos	84,814.72	-51,256.93	
Inversiones	271,057.88	94,660.29	
Cuentas por Cobrar	4,622,452.38	3,525,949.45	2
Impuestos Anticipados	136,466.00	112,402.94	
Inventarios	3,848,740.11	2,635,792.55	3
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b><u>6,544,863.39</u></b>	<b><u>8,076,951.60</u></b>	
<b><u>Activo Fijo</u></b>	<b><u>3,764,324.56</u></b>	<b><u>5,296,412.77</u></b>	4
Naves industriales	1,605,426.12	1,475,984.05	
Maquinaria y Equipo	9,790,659.78	10,033,631.94	
Equipo de Oficina	172,604.36	174,745.43	
Instalación de maquinaria	510,770.70	510,640.02	
Vehiculos	106,524.85	631,525.88	
Minas	68,462.93	42,248.21	
Otros Activos Fijos	<u>62,737.48</u>	<u>43,356.57</u>	
Suman	12,317,186.22	12,912,132.10	
Deprec.Acumuladas	<u>-8,552,861.66</u>	<u>-7,615,719.33</u>	
<b><u>Activo Diferido</u></b>	<b><u>2,780,538.83</u></b>	<b><u>2,780,538.83</u></b>	5
Diferencial Cambiario	2,780,538.83	2,780,538.83	

**ITALPISOS S. A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>15,508,394.48</u></b>	<b><u>14,394,499.90</u></b>	
<b><u>PASIVO</u></b>	<b><u>13,568,934.47</u></b>	<b><u>13,733,680.54</u></b>	
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>5,154,233.39</u></b>	<b><u>5,318,979.46</u></b>	
Cuentas por Pagar	1,262,808.09	1,465,911.63	
Oblig. Instituciones Financieras	-	812,782.83	
Otras Obligaciones	189,724.59	157,569.84	
Otros Pasivos Corrientes	3,701,700.71	2,882,715.16	
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>			
<b><u>Pasivo de Largo Plazo</u></b>	<b><u>8,414,701.08</u></b>	<b><u>8,414,701.08</u></b>	
Préstamos Exterior	8,378,777.15	8,378,777.15	6
Reserva Jubilación Patronal	35,923.93	35,923.93	6
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b><u>1,939,460.01</u></b>	<b><u>660,819.36</u></b>	
Capital Social	57,208.96	57,208.96	
Aporte Fut.Capital.	2,972,089.60	1,772,089.60	
Reservas	211,137.42	211,137.42	9
Reserva Reval. Patrimonio	2,807,717.59	2,807,717.59	
Utilidad ( pérdida ) Ejercicio Ant.	-4,160,333.13	-2,656,476.87	
Utilidad ( pérdida ) del Ejercicio	51,639.57	-1,530,857.34	

**ITALPISOS S. A.**  
**ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b><u>INGRESOS</u></b>	7,334,794.49	7,374,882.34
<b><u>COSTO DE VENTAS</u></b>	<u>5,593,980.22</u>	<u>7,188,198.08</u>
<b><u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u></b>	1,740,814.27	186,684.26
<b><u>GTOS GENERALES</u></b>	<u>761,782.05</u>	<u>786,463.25</u>
Gastos de Administración	238,856.12	281,562.67
Gastos de Ventas	522,925.93	504,900.58
<b><u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u></b>	108,004.33	-1,530,857.33
<b><u>CONCILIACION TRIBUTARIA</u></b>		
Amortización Pérdidas Tributarias	27,001.08	
Partic. Trabajad.	12,150.49	-
Impuesto a la Renta	<u>17,213.19</u>	<u>-</u>
<b><u>UTILID.EJERCICIO</u></b>	<u>51,639.57</u>	<u>-1,530,857.33</u>

**ITALPISOS S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>2002</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>2003</u>
Capital Social	57,208.96	-	57,208.96
Aporte Fut.Capital.	1,772,089.60	1,200,000.00	2,972,089.60
Reservas	211,137.42	-	211,137.42
Reserva Reval. Patrimonio	2,807,717.59	-	2,807,717.59
Utilidad ( pérdida ) Ejercicio Ant.	-2,656,476.87	-1,503,856.26	-4,160,333.13
Utilidad ( pérdida ) del Ejercicio	<u>-1,530,857.34</u>	<u>1,582,496.91</u>	<u>51,639.57</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b><u>660,819.36</u></b>	<b><u>1,278,640.65</u></b>	<b><u>1,939,460.01</u></b>

**ITALPISOS S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**Flujos de Efectivo en Actividades Operativas**

Utilidad del Ejercicio	51,639.57
Ajuste por	
Gastos que no constituyen desembolso	
Amortización de Pérdidas	27,001.08
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>937,142.33</u>

**Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo**

**1,015,782.98**

Aumento en Inversiones Temporales	-176,397.59
Aumento en Ctas y Doc. x Cobrar	-1,096,502.93
Aumento en Impuestos Anticipados	-24,063.06
Aumento en Inventarios	-1,212,947.56
Disminución en Cuentas y Doc. por Pagar	-203,103.54
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	<u>851,140.30</u>

**Efectivo neto usado en actividades operativas**

**-846,091.40**

**Flujos de Efectivo en actividades de inversión**

Disminución en Activo Fijo	<u>594,945.88</u>
----------------------------	-------------------

**Efectivo neto proveniente de actividades de inversión**

**594,945.88**

**Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento**

Disminución en Otras Obligaciones Inst. Financieras	-812,782.83
Aumento en Aporte Futura Capitalización	<u>1,200,000.00</u>

**Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento**

**387,217.17**

**Aumento neto en efectivo y sus equivalentes**

136,071.65

**Efectivos y sus equivalentes al inicio del período**

-51,256.93

**Efectivo y sus equivalentes al final del período**

84,814.72

**ITALPISOS S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**Recursos financieros Originados por:**

Pérdida del ejercicio	51,639.57
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo:	
Depreciaciones y Amortizaciones	964,143.41

1,015,782.98

Aporte Futura Capitalizacion	1,200,000.00
------------------------------	--------------

2,215,782.98

**Recursos Financieros Utilizados en:**

Adquisición Activos Fijos	594,945.88
---------------------------	------------

594,945.88

**Incremento en el Capital de Trabajo**

2,810,728.86

**ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

**Aumento (disminución) en los Activos Corrientes:**

Caja y Bancos	136,071.65
Inversiones Temporales	176,397.59
Cuentas por Cobrar	1,096,502.93
Impuestos Anticipados	24,063.06
Inventarios	1,212,947.56

2,645,982.79

**( Aumento ) disminución en los Pasivos Corrientes:**

Cuentas por Pagar	203,103.54
Obligaciones Bancarias	812,782.83
Gastos Acumulados x Pagar	-851,140.30

164,746.07

**Incremento en el Capital de Trabajo**

2,810,728.86

**ITALPISOS S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA ( VARIACIONES )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>8,963,531.09</u></b>	<b><u>6,317,548.30</u></b>	<b><u>2,645,982.79</u></b>
Caja y Bancos	84,814.72	-51,256.93	136,071.65
Inversiones	271,057.88	94,660.29	176,397.59
Cuentas por Cobrar	4,622,452.38	3,525,949.45	1,096,502.93
Impuestos Anticipados	136,466.00	112,402.94	24,063.06
Inventarios	3,848,740.11	2,635,792.55	1,212,947.56
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>5,154,233.39</u></b>	<b><u>5,318,979.46</u></b>	<b><u>-164,746.07</u></b>
Cuentas por Pagar	1,262,808.09	1,465,911.63	-203,103.54
Oblig. Instituciones Financieras	-	812,782.83	-812,782.83
Otras Obligaciones	189,724.59	157,569.84	32,154.75
Otros Pasivos Corrientes	3,701,700.71	2,882,715.16	818,985.55
<b>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b><u>3,809,297.70</u></b>	<b><u>998,568.84</u></b>	<b><u>2,810,728.86</u></b>

**ITALPISOS S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA ( VARIACIONES )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b><u>6,544,863.39</u></b>	<b><u>8,076,951.60</u></b>	<b><u>-1,532,088.21</u></b>
<b><u>Activo Fijo</u></b>	<b><u>3,764,324.56</u></b>	<b><u>5,296,412.77</u></b>	<b><u>-1,532,088.21</u></b>
Naves industriales	1,605,426.12	1,475,984.05	129,442.07
Maquinaria y Equipo	9,790,659.78	10,033,631.94	-242,972.16
Equipo de Oficina	172,604.36	174,745.43	-2,141.07
Instalación de maquinaria	510,770.70	510,640.02	130.68
Vehiculos	106,524.85	631,525.88	-525,001.03
Minas	68,462.93	42,248.21	26,214.72
Otros Activos Fijos	<u>62,737.48</u>	<u>43,356.57</u>	<u>19,380.91</u>
Total Activo Fijo	12,317,186.22	12,912,132.10	-594,945.88
Deprec.Acumuladas	<u>-8,552,861.66</u>	<u>-7,615,719.33</u>	<u>-937,142.33</u>
<b><u>Activo Diferido</u></b>	<b><u>2,780,538.83</u></b>	<b><u>2,780,538.83</u></b>	<b><u>-</u></b>
Diferencial Cambiario	2,780,538.83	2,780,538.83	-
<b><u>PASIVO NO CTE. Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>10,354,161.09</u></b>	<b><u>9,075,520.44</u></b>	<b><u>1,278,640.65</u></b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b><u>8,414,701.08</u></b>	<b><u>8,414,701.08</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>Pasivo de Largo Plazo</u></b>	<b><u>8,414,701.08</u></b>	<b><u>8,414,701.08</u></b>	<b><u>-</u></b>
Préstamos Exterior	<u>8,378,777.15</u>	<u>8,378,777.15</u>	<u>-</u>
Reserva Jubilación Patronal	<u>35,923.93</u>	<u>35,923.93</u>	<u>-</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b><u>1,939,460.01</u></b>	<b><u>660,819.36</u></b>	<b><u>1,278,640.65</u></b>
Capital Social	57,208.96	57,208.96	-
Aporte Fut.Capital.	2,972,089.60	1,772,089.60	1,200,000.00
Reserva Legal	211,137.42	211,137.42	-
Reserva Reval. Patrimonio	2,807,717.59	2,807,717.59	-
Utilidad ( pérdida ) Ejercicio Ant.	-4,160,333.13	-2,656,476.87	-1,503,856.26
Utilidad ( pérdida ) del Ejercicio	<u>51,639.57</u>	<u>-1,530,857.34</u>	<u>1,582,496.91</u>
<b><u>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u></b>	<b><u>3,809,297.70</u></b>	<b><u>998,568.84</u></b>	<b><u>2,810,728.86</u></b>

**ITALPISOS S. A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003  
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 2003 es el siguiente:

Cuentas Por Cobrar Clientes	4.055.962.24
Otras Cuentas por Cobrar	528.879.45
Empleados	37.610.69
	<hr/>
Suman	4.622.452.38
	<hr/>

**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 2003, fueron:

Inventario Materias Primas	1.412.288.01
Inventario Mercaderías	2.436.452.10
	<hr/>
Suman	3.848.740.11
	<hr/>

Debido a que la auditoría fue contratada con fecha posterior al cierre de los estados financieros no fue posible realizar la observación física de los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2003 por los montos señalados en el cuadro precedente.

**NOTA No. 4.- PROPIEDADES.**

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2003:

Naves Industriales	1.605.426.12
Maquinaria y Equipo	9.790.659.78
Instalación de Maquinaria	510.770.70
Equipo de Oficina	172.604.36
Vehículos	106.524.85
Minas	68.462.93
Otros Activos	<u>62.737.48</u>
	12.317.186.22
Depreciación Acumulada	<u>( 8.552.861.66)</u>
Total Activo Fijo Neto	3.764.324.56

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

Instalaciones, Maquinarias y Equipos	10 %
Naves Industriales	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 2003 la empresa presenta los siguientes saldos en estos rubros.

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

**NOTA No. 6.- PASIVOS A LARGO PLAZO.**

La empresa presenta los siguientes saldos en los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2003:

Préstamos Exterior	8.378.777.15
Reserva Jubilación Patronal	35.923.93
Suman	<u>8.414.701.08</u>

**NOTA No. 7.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.**

La empresa no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes al 31 de diciembre de 2003.

**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.- RESERVAS.**

Al 31 de Diciembre de 2003 la Reserva Legal de la empresa es de \$ 211.137.42.

**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