

6078

ITALPISOS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2005 e Informe del Auditor Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 19 de Junio del 2006.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

ITALPISOS S.A.

He auditado el Balance General de ITALPISOS S.A. al 31 de diciembre de 2005 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado 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. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en 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, 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 mi opinión, excepto lo indicado en el párrafo segundo, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de ITALPISOS S.A. al 31 de Diciembre de 2005, 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 - 4º Piso - Ofic.. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

ITALPISOS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2005	2004	
ACTIVO	<u>20.867.599,51</u>	<u>18.256.385,06</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>14.133.385,83</u>	<u>11.957.094,15</u>	
Caja y Bancos	0,00	0,00	3
Inversiones	331.606,81	271.017,88	4
Cuentas y Documentos por Cobrar	6.199.772,02	5.753.243,51	5
Inventarios	7.602.007,00	5.932.832,76	6
ACTIVO FIJO	<u>3.953.674,85</u>	<u>3.518.752,08</u>	7
Maquinaria y Equipo	7.951.080,68	6.793.442,24	
Equipo de Oficina	149.986,69	143.843,21	
Equipo de Computación	13.911,59	13.911,59	
Naves Industriales	1.904.693,82	1.665.704,07	
Instalación Maquinaria	510.770,70	510.770,70	
Vehículos	645.282,70	645.282,70	
Minas	69.244,03	68.462,93	
Depreciaciones y amortizaciones	-7.291.295,36	-6.322.665,36	
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>2.780.538,83</u>	<u>2.780.538,83</u>	
Diferencial Cambiario	2.780.538,83	2.780.538,83	8

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ITALPISOS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2005	2004	
PASIVOS	<u>20.516.793,52</u>	<u>17.122.135,35</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>12.072.602,90</u>	<u>8.677.944,73</u>	
Cuentas por Pagar	1.790.896,14	758.041,31	9
Impuestos por Pagar	35.818,06	37.969,92	10
Obligaciones con Inst. Fin. Locales	3.830.337,38	3.213.911,54	11
Intereses por Pagar (Inst. Financ. Ext.)	6.227.520,11	4.572.728,60	12
IESS	16.892,25	14.395,39	13
Obligaciones con Empleados	171.138,96	80.897,97	14
 PASIVO NO CORRIENTE	 <u>8.444.190,62</u>	 <u>8.444.190,62</u>	
Préstamos Exterior	8.378.777,15	8.378.777,15	15
Reserva Jubilación Patronal	65.413,47	65.413,47	16
 PATRIMONIO	 <u>350.805,99</u>	 <u>1.134.249,71</u>	 17
Capital	57.208,96	57.208,96	
Aportes para Futura Capitalización	2.972.089,60	2.972.089,60	
Reserva Legal	211.137,42	211.137,42	
Reserva de Capital	2.807.717,59	2.807.717,59	
Pérdidas Acumuladas de Ejercicios Anteriores	-4.965.543,43	-4.160.333,13	
Utilidades no Repartidas	51.639,57	51.639,57	
Pérdida del Ejercicio	-783.443,72	-805.210,30	
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 <u>20.867.599,51</u>	 <u>18.256.385,06</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ITALPISOS S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2005	2004
INGRESOS	<u>9.421.207,97</u>	<u>8.589.189,99</u>
Ventas de Productos Terminados	9.421.207,97	8.589.189,99
COSTO DE VENTAS	<u>8.197.194,21</u>	<u>7.501.421,07</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.224.013,76	1.087.768,92
OTROS INGRESOS	225.203,39	222.814,76
COSTO DE ADMIN. VENTAS Y FINANC.	<u>2.232.660,87</u>	<u>2.115.793,98</u>
Administración	312.489,49	374.336,17
Ventas	265.379,87	870.429,92
Financiamiento	1.654.791,51	871.027,89
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>-783.443,72</u>	<u>-805.210,30</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ITALPISOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS		UTIL. (PERDIDA) E.J. ANTERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	De Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Pérdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas		
Saldo a Diciembre 31 del 2004	57.208,96	211.137,42	2.807.717,59	2.972.089,60	-4.160.333,13	51.639,57	-805.210,30	1.134.249,71
Movimientos 2005								
Transferencia del Resultado 2004					-805.210,30		805.210,30	0,00
Resultado del Ejercicio							-783.443,72	-783.443,72
Saldo a Diciembre 31 del 2005	57.208,96	211.137,42	2.807.717,59	2.972.089,60	-4.965.543,43	51.639,57	-783.443,72	350.805,99

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ITALPISOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto en Actividades de Operación	
Efectivo recibido de clientes	
Ventas	9.421.207,97
Cuentas por Cobrar (Clientes Relacion.)	732.998,96
Variación de Cuentas por Cobrar	<u>-1.176.033,56</u>
Efectivo proporcionado por las actividades de operación	8.978.173,37
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-7.739.235,06</u>
Efectivo pagado a Proveedores:	
Costo de Ventas	-8.197.194,21
Depreciación	910.707,00
Amortización Otros Activos Tangibles	57.923,00
Variación de Inventarios	-1.669.174,24
Variación Proveedores del Exterior	1.151.656,08
Variación Proveedores Locales	-118.801,25
Efectivo Pagado a Empleados y Otros	<u>350.851,95</u>
Gastos Operativos	-577.869,36
Variación Impuestos Anticipados	-42.959,74
Variación Cuentas por Pagar	-38.878,84
Variación Otras Cuentas por Pagar	132.203,68
Variación Impuestos por Pagar	-2.151,86
Variación sobregiro Bancario	655.304,68
Otros Ingresos y Egresos	<u>225.203,39</u>
Efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>-7.514.031,67</u>
Flujo Neto en actividades de operación	1.464.141,70
Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión	
Inversiones	-60.588,93
Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-1.403.552,77</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-1.464.141,70</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	0,00
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	<u>0,00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	<u><u>0,00</u></u>

ITALPISOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida) -783.443,72

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	910.707,00	
Amortización	57.923,00	
		968.630,00
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		185.186,28

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Clientes	-1.176.033,56	
Cuentas por Cobrar (Clientes Relacion.)	732.998,96	
Impto. Rta. Anticipada	-42.959,74	
Empleados	39.465,83	
Materia Prima	-858.126,04	
Productos Terminados	-811.048,20	
Cuentas por Pagar Proveedores	-118.801,25	
Importaciones en Tránsito (Prov. Ext.)	1.151.656,08	
Impuesto por Pagar	-2.151,86	
Sobregiro Bancario	655.304,68	
Cuentas por Pagar	-38.878,84	
Intereses por Pagar (Inst. Financ. Ext.)	1.654.791,51	
IESS	2.496,86	
Sueldos por Pagar	73.552,83	
Liquidación por Pagar	16.688,16	
		1.278.955,42
Efectivo Utilizado en Operaciones		1.278.955,42

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 1.464.141,70

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

ITALPISOS S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Cuenca y su objeto social es la fabricación de revestimientos cerámicos, baldosas, baldosines, listelos, etc.

**NOTA No. 2.- 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. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías, y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro a clientes, préstamos a trabajadores, créditos a corto plazo, etc., no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo específico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más los cargos relacionados con la importación.

D) Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos 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.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 del ejercicio.

F) Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable y se carga al resultado del ejercicio.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas bancarias están sobregiradas; por presentación, constan como cuentas Pasivas.

NOTA No. 4.- INVERSIONES

Las Inversiones registran un saldo de \$331.606,81 al 31 de diciembre del 2005.

NOTA No. 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Este rubro, al 31 de diciembre del 2005 está compuesto por las siguientes cuentas

Cientes	6.023.702,18
Impto. Rta. Anticipada	168.756,82
Empleados	<u>7.313,02</u>
Suman	<u><u>6.199.772,02</u></u>

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

El saldo de los Inventarios al 31 de diciembre del 2005 se detalla a continuación:

Materia Prima	3.800.265,00
Productos Terminados	<u>3.801.742,00</u>
Suman	<u><u>7.602.007,00</u></u>

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2005.

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	
Instalación Maquinaria	510.770,70
Maquinaria y Equipo	7.951.080,68
Equipo de Oficina	149.986,69
Naves Industriales	1.904.693,82
Vehículos	645.282,70
Equipo de Computación	13.911,59
Minas	<u>69.244,03</u>
Suman	11.244.970,21
(-) Dep. Acumuladas	<u>-7.291.295,36</u>
Total Activo Fijo Neto	<u><u>3.953.674,85</u></u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Propiedades Plantas y Equipos	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	3.518.752,08
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2005	1.403.552,77
Depreciación del año	<u>-968.630,00</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	<u><u>3.953.674,85</u></u>

La depreciación y amortización de los activos fijos se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Naves industriales	5%
Instalación de maquinarias	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Oficina	10%
Minas	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 8.- DIFERENCIAL CAMBIARIO

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene un saldo de \$2.780.538,83 como Diferencial Cambiario, y el plazo para amortizarlo fue prorrogado por 5 años más.

NOTA No. 9.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005 se detalla a continuación:

Proveedores	323.385,31
Importaciones en Tránsito	<u>1.467.510,83</u>
Total	<u><u>1.790.896,14</u></u>

NOTA No. 10.- IMPUESTO POR PAGAR

Impuesto por Pagar registra un saldo de \$35.818,06 al 31 de diciembre del 2005, el mismo que corresponde al IVA por Pagar.

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES

Las Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2005 se detallan a continuación:

Cuentas por Pagar	3.128.547,44
Sobregiro Bancario	<u>701.789,94</u>
Total	<u><u>3.830.337,38</u></u>

NOTA No. 12.- INTERESES POR PAGAR (INST. FIN. EXTERIOR)

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de los intereses pendientes de pago a las Instituciones Financieras del Exterior es de \$6.227.520,11, y registra el siguiente movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2005	4.572.728,60
Provisión del ejercicio	<u>1.654.791,51</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u><u>6.227.520,11</u></u>

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 13.- IESS POR PAGAR

El saldo de IESS por Pagar, al 31 de diciembre del 2005 es de \$16.892,25.

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2005, las obligaciones con empleados son las siguientes:

Sueldos por Pagar	154.450,80
Liquidación por Pagar	<u>16.688,16</u>
Suman	<u><u>171.138,96</u></u>

NOTA No. 15.- PRESTAMOS EXTERIOR

El saldo de los Préstamos del Exterior, al 31 de diciembre del 2005, es de \$8.378.777,15.

NOTA No. 16.- RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

La Reserva Jubilación Patrona, al 31 de diciembre del 2005, presenta un saldo de \$65.413,47 que corresponde a provisiones de años anteriores.

NOTA No. 17.- PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2005, se mantiene en \$57.208,96.

Aportes para Futuras Capitalizaciones.- El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2005, se mantiene en \$2.972.089,60.

Reserva Legal.- Al 31 de diciembre del 2005, esta cuenta presenta un saldo de \$211.137,42.

Reserva de Capital.- El saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2005 es de \$2.807.717,59.

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Pérdidas de Ejercicios Anteriores.- En el año 2005, esta cuenta registra un saldo de \$-4.965.543,43, luego de la respectiva transferencia de la Pérdida del Ejercicio 2004.

Utilidades no Repartidas.- El saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2005 es de \$51.639,57.

Pérdida del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta registra un saldo de \$-783.443,72.

NOTA No. 18.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

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, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 19.- RECLASIFICACIONES

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

NOTA No. 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Eventos Posteriores.- De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2005, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.