

6078

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

---

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**EMPRESA:**

**ITALPISOS S.A.**

**EJERCICIO ECONOMICO:  
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

Rumichaca No. 828 - 4° Piso - Ofic.. 401  
Telf. 2302524-2204206-2397892 - Casilla 4805  
Guayaquil - Ecuador

# **ITALPISOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 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, 25 de Junio del 2008.

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 2007 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 Administración 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta las cifras 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 Administración, 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 la última parte del 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 2007, 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 2007 Y 2006**  
**(Expresado en US dólares)**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
<b>ACTIVO</b>	<b><u>23,519,489.55</u></b>	<b><u>22,344,516.99</u></b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>16,439,826.66</u></b>	<b><u>15,114,112.07</u></b>	
Bancos	228,300.35	0.00	3
Cuentas por Cobrar	7,551,615.95	6,682,503.91	4
Otras Cuentas por Cobrar	461,005.52	186,078.55	5
Inventarios	8,198,904.84	8,245,529.61	6
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b><u>3,925,364.74</u></b>	<b><u>4,076,106.77</u></b>	7
<b>Depreciable (neto)</b>	<b><u>3,825,456.61</u></b>	<b><u>3,918,197.64</u></b>	
Maquinarias y Equipos	8,912,910.55	8,814,226.79	
Equipos de Oficina	62,704.68	0.00	
Naves Industriales	2,579,832.77	2,040,757.73	
Vehículos	781,492.55	645,282.70	
Equipos de Computación	13,911.59	13,911.59	
TOTAL ACTIVO DEPRECIABLE	12,350,852.14	11,514,178.81	
(-)Dep. Acum. De Activos Fijos	-8,525,395.53	-7,595,981.17	
<b>Amortizable (neto)</b>	<b><u>99,908.13</u></b>	<b><u>157,909.13</u></b>	
Instalación de Maquinarias	510,770.70	510,770.70	
Minas	69,244.03	69,244.03	
TOTAL ACTIVO AMORTIZABLE	580,014.73	580,014.73	
(-)Amort. Acum. De Activos Fijos	-480,106.60	-422,105.60	
<b>INVERSIONES</b>	<b><u>373,759.32</u></b>	<b><u>373,759.32</u></b>	8
Inversiones LP	373,759.32	373,759.32	
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b><u>2,780,538.83</u></b>	<b><u>2,780,538.83</u></b>	9
Diferencial Cambiario	2,780,538.83	2,780,538.83	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ITALPISOS S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2007	2006	
<b>PASIVOS</b>	<b><u>22,582,941.94</u></b>	<b><u>21,672,887.65</u></b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>6,143,044.60</u></b>	<b><u>6,104,018.20</u></b>	
Cuentas por Pagar	2,497,748.06	2,107,065.55	10
Otras Cuentas por Pagar	<b><u>3,645,296.54</u></b>	<b><u>3,996,952.65</u></b>	11
Impuestos por Pagar	47,213.39	40,559.30	
Obligaciones con el IESS	21,891.56	20,391.47	
Obligaciones con los Empleados	239,787.06	154,678.46	
Oblig. con Inst. Financieras Locales	3,336,404.53	3,781,323.42	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>16,439,897.34</u></b>	<b><u>15,568,869.45</u></b>	12
Préstamos Largo Plazo del Exterior	8,378,777.15	8,378,777.15	
Intereses por Pagar Inst. Exterior	7,995,706.72	7,124,678.83	
Reserva Jubilación Patronal	65,413.47	65,413.47	
<b>PATRIMONIO</b>	<b><u>936,547.61</u></b>	<b><u>671,629.34</u></b>	13
Capital	57,208.96	57,208.96	
Aportes Futuras Capitalizaciones	2,637,837.80	2,972,089.60	
Reserva Legal	211,137.42	211,137.42	
Reserva de Capital	2,807,717.59	2,807,717.59	
Utilidades Acumuladas	262,308.98	51,639.57	
Pérdidas Acumuladas	-5,592,600.35	-5,638,833.21	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	552,937.21	210,669.41	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>23,519,489.55</u></b>	<b><u>22,344,516.99</u></b>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ITALPISOS S.A.**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>INGRESOS</b>	<b><u>13,524,232.16</u></b>	<b><u>11,088,515.45</u></b>
Ventas de Productos Terminados	13,524,232.16	11,088,515.45
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>11,468,840.55</u></b>	<b><u>8,762,141.18</u></b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b><u>2,055,391.61</u></b>	<b><u>2,326,374.27</u></b>
<b>COSTO DE ADM. VENTAS Y FINANC.</b>	<b><u>1,992,025.03</u></b>	<b><u>2,097,022.84</u></b>
Administración	449,581.34	477,832.16
Ventas	671,415.80	722,031.96
Financiero	871,027.89	897,158.72
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	<b><u>63,366.58</u></b>	<b><u>229,351.43</u></b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	682,333.08	211,264.33
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	745,699.66	440,615.76
(-) Amort. Pérdidas Tributarias Años Ant.	0.00	-110,153.94
BASE CÁLCULO 15%	745,699.66	330,461.82
(-) 15% Partición de Trabajadores	-111,854.95	-49,569.27
<b>UTILIDAD ANTES DE OTRAS DEDUCCIONES</b>	633,844.71	280,892.55

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ITALPISOS S.A.**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>	-495,146.14	-
(-) Dividendos percibidos Exentos	-445,932.98	-
(-) Otras Rentas Exentas	-82,200.29	-
Participación a Trab. Sobre Div.Perc.	66,889.95	-
Participación a Trab. Sobre Otras Rentas Exentas	12,330.04	-
(-) Amort. Pérdidas Tributarias Años Ant.	-46,232.86	-
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>138,698.57</b>	-
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>		
(-) 25% sobre la Base Imponible	-34,674.64	-70,223.14
(-) Amort. Pérdidas Tributarias Años Ant.	-46,232.86	-
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>552,937.21</b>	<b>210,669.41</b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ITALPISOS S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
 (Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS			Aportes Futuras Capitalizaciones	RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES			Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado		Legal	De Capital	Total		Pérdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Total		
Saldo a Enero 1 del 2007	57,208.96		211,137.42	2,807,717.59	3,018,855.01	2,972,089.60	-5,638,833.21	51,639.57	-5,587,193.64	210,669.41	1,711,629.34
Transferencia del Resultado 2006								210,669.41	210,669.41	-210,669.41	0.00
Aportes para Futuras Capitalizac.						-334,251.80			0.00		-334,251.80
Resultado del Ejercicio									0.00	599,170.07	599,170.07
Amortizac. Pérdidas Años Ant.							46,232.86		46,232.86	-46,232.86	
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2007</b>	<b>57,208.96</b>		<b>211,137.42</b>	<b>2,807,717.59</b>	<b>3,018,855.01</b>	<b>2,637,837.80</b>	<b>-5,592,600.35</b>	<b>262,308.98</b>	<b>-5,330,291.37</b>	<b>552,937.21</b>	<b>936,547.61</b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ITALPISOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(Expresado en US dólares)**

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación**

Efectivo recibido de clientes	<u>12,655,120.12</u>	
<b>Efectivo proporcionado por las actividades de operación</b>		12,655,120.12
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-11,346,779.24	
Intereses pagados	-871,027.89	
Impuesto sobre la renta pagado 2006	-34,674.64	
Participación Trabajadores pagada 2006	-111,854.95	
Otros Ingresos y Egresos	<u>682,333.08</u>	
<b>Efectivo utilizado en las actividades de operación</b>		<u>-11,682,003.64</u>
<b>Flujo Neto en actividades de operación</b>		973,116.48

**Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión**

Compra de activos fijos Tangibles	<u>-836,673.33</u>	
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		-836,673.33

**Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación**

Producto de préstamos de largo plazo	-444,918.89	
Provisión Intereses del ejercicio	871,027.89	
Producto Aportes futuras capitalizaciones	-334,251.80	
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación</b>		<u>91,857.20</u>

<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo</b>		228,300.35
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.</b>		<u>0.00</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.</b>		<u><u>228,300.35</u></u>

**ITALPISOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Continuación)

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

**Utilidad (Pérdida)** 552,937.21

**Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo**

Depreciación	929,414.36	
Amortización	104,233.86	
	<u>1,033,648.22</u>	

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación 1,586,585.43

**Variación en Activos y Pasivos Corrientes**

Cuentas por Cobrar	-869,112.04	
Otras Cuentas por Cobrar	-274,926.97	
Inventarios	46,624.77	
Cuentas por Pagar	390,682.51	
Otras Cuentas por Pagar	85,108.60	
Impuestos por Pagar	6,654.09	
IESS por Pagar	1,500.09	
Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>-613,468.95</u>

**EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** 973,116.48

**ITALPISOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Expresado en US dólares)

**NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL**

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

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

**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.

**Caja y Bancos**

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja.

**Cuentas por Cobrar**

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, generalmente hasta 30 días, y no incluye provisión para cuentas dudosas.

**Otras Cuentas por Cobrar**

Corresponde a los deudores por préstamos y anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

**ITALPISOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**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.

**Cuentas por Pagar**

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

**Otras Cuentas por Pagar**

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio así como la provisión de los intereses vencidos.

**Documentos por Pagar**

Son operaciones de crédito de largo plazo con instituciones financieras locales y del exterior, esta últimas son registradas en el Banco Central cuando se suscriben las obligaciones.

**Beneficios Sociales**

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

**ITALPISCS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**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.

**Impuesto a la Renta**

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

**Reconocimiento de los Gastos**

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

**Criterio de Empresa en Marcha**

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

**NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El siguiente es un detalle de la cuenta Bancos, al 31 de diciembre.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos	228,300.35	-
Total	<u>228,300.35</u>	<u>-</u>

**ITALPISOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre, el saldo de este rubro se muestra a continuación

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por Cobrar Clientes		
No Relacionados	3,366,024.29	6,412,465.79
Relacionados	4,185,591.66	270,038.12
Total	<u>7,551,615.95</u>	<u>6,682,503.91</u>

**NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre, incluye los siguientes valores:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipos Empleados	15,511.82	17,577.38
Impuesto Renta Empleados	2,169.79	-
Impuesto Renta Anticipados	298,133.50	168,501.17
Cuentas Corrientes	145,190.41	-
Total	<u>461,005.52</u>	<u>186,078.55</u>

**NOTA No. 6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2007, los saldos de las cuentas que conforman este rubro, son los siguientes:

Materias Primas	2,920,238.84	4,015,162.89
Productos Terminados	5,278,666.00	3,992,415.00
Tinajillas	-	237,951.72
Total	<u>8,198,904.84</u>	<u>8,245,529.61</u>

La Auditoría fue contratada después del cierre del ejercicio y no participó en la toma de los inventarios.

**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.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>3,925,364.74</b>	<b>4,076,106.77</b>
<b>Depreciable (neto)</b>	<b>3,825,456.61</b>	<b>3,918,197.64</b>
Maquinarias y Equipos	8,912,910.55	8,814,226.79
Equipos de Oficina	62,704.68	-
Naves Industriales	2,579,832.77	2,040,757.73
Vehículos	781,492.55	645,282.70
Equipos de Computación	13,911.59	13,911.59
<b>TOTAL ACTIVO DEPRECIABLE</b>	<b>12,350,852.14</b>	<b>11,514,178.81</b>
(-)Dep. Acum. De Activos Fijos	-8,525,395.53	-7,595,981.17
<b>Amortizable (neto)</b>	<b>99,908.13</b>	<b>157,909.13</b>
Instalación de Maquinarias	510,770.70	510,770.70
Minas	69,244.03	69,244.03
Suman	580,014.73	580,014.73
(-)Amort. Acum. De Activos Fijos	-480,106.60	-422,105.60

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de Enero	4,076,106.77	3,953,674.85
<b>Más (Menos)</b>		
Adiciones, neto por compras 2007	836,673.33	1,306,963.78
Disposiciones		987.70
Depreciaciones	-929,414.36	-1,178,595.56
Amortizaciones	-58,001.00	-6,924.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>3,925,364.74</b>	<b>4,076,106.77</b>

**ITALPISOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Maquinarias y Equipos	5.00%	5.00%
Equipos de Oficina	10.00%	10.00%
Naves Industriales	5.00%	5.00%
Vehículos	20.00%	20.00%
Equipos de Computación	33.33%	33.33%
Instalación de Maquinarias	10.00%	10.00%
Minas	10.00%	10.00%

**NOTA No. 8.- INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2007, las inversiones a largo plazo no han tenido variaciones y mantienen el siguiente saldo:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inversiones LP	373,759.32	373,759.32
Total	<u>373,759.32</u>	<u>373,759.32</u>

**NOTA No. 9.- ACTIVO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía presenta el siguiente saldo en el Activo Diferido:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
REEXPRESIÓN MONETARIA		
Diferencial Cambiario	2,780,538.83	2,780,538.83
Total	<u>2,780,538.83</u>	<u>2,780,538.83</u>

<sup>1</sup> Reexpresión Monetaria registra diferencias de cambio de ejercicios anteriores. Al cierre del año 2006 mantiene un saldo que no ha sido posible amortizarlo; pero, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 42 de su Reglamento, la Superintendencia de Compañías, para estos casos, amplió el plazo para la amortización del Diferencial Cambiario a cinco años más a partir del 30 de julio del 2004, periodo dentro del cual la empresa podrá hacer uso de este derecho.

**ITALPISOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 10.- CUENTAS POR PAGAR**

Los saldos de cuentas que componen este rubro, al 31 de Diciembre del 2007 fueron:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores Locales	782,672.00	316,248.95
Prov. Ext. (Importaciones en Tránsito)	1,715,076.06	1,790,816.60
<b>Total</b>	<u>2,497,748.06</u>	<u>2,107,065.55</u>

**NOTA No. 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre, este rubro registra los saldos siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Impuestos por Pagar</b>	<u>47,213.39</u>	<u>40,559.30</u>
IVA	32,567.01	37,298.38
Impuestos por Pagar	14,646.38	3,260.92
<b>Obligaciones con el IESS</b>	<u>21,891.56</u>	<u>20,391.47</u>
IESS	21,891.56	20,391.47
<b>Obligaciones con los Empleados</b>	<u>239,787.06</u>	<u>154,678.46</u>
Sueldos pendientes	101,955.90	105,109.19
Liquidación por pagar	13,835.05	-
Utilidad empleados	123,996.11	49,569.27
<b>Oblig. con Inst. Financieras Locales</b>	<u>3,336,404.53</u>	<u>3,781,323.42</u>
Sobregiro Bancario	-	662,119.50
Cuentas por pagar	3,336,404.53	3,119,203.92
<b>Total</b>	<u>3,645,296.54</u>	<u>3,996,952.65</u>

**ITALPISOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 12.- PASIVO NO CORRIENTE**

Las cuentas que pertenecen a este grupo del Pasivo, al 31 de diciembre del 2007, presentan los siguientes saldos :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos Largo Plazo del Exterior	8,378,777.15 <sup>1</sup>	8,378,777.15
Intereses por Pagar Inst. Exterior	7,995,706.72 <sup>2</sup>	7,124,678.83
Reserva Jubilación Patronal	65,413.47	65,413.47
<b>Total</b>	<u><u>16,439,897.34</u></u>	<u><u>15,568,869.45</u></u>

- <sup>1</sup> Préstamos Largo Plazo del Exterior, registra obligaciones pendientes de pago por créditos externos debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador y, al 31 de diciembre del 2007, presenta el siguiente saldo:
- <sup>2</sup> Intereses por Pagar Inst. Exterior, presenta los intereses acumulados de las operaciones de crédito externo.

**NOTA No. 13.- PATRIMONIO**

**Capital Social.-** El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2007, se mantiene en \$57.208,96.

**Aportes para Futuras Capitalizaciones.-** El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2007, se incrementó en \$334.251,80 con lo cual, al cierre del 2007, alcanza la suma de \$2.637.837,80

**Reservas.-** Al 31 de diciembre del 2007, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reserva Legal	211,137.42	211,137.42
Reserva de Capital	2,807,717.59	2,807,717.59
<b>Total Reservas</b>	<u><u>3,018,855.01</u></u>	<u><u>3,018,855.01</u></u>

**ITALPISOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Resultados Acumulados Años Anteriores.-** En el año 2007, esta cuenta registra un saldo negativo de \$-5.330.291,37 de Pérdidas Acumuladas, luego del siguiente movimiento.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Resultados Acumulados Ej. Anteriores</b>		
Saldo al 1 de enero	-5,638,833.21	-4,965,543.43
Resultado Año Anterior	262,308.98	-783,443.72
Amortización de Pérdidas (2006)	46,232.86	110,153.94
<b>Total</b>	<u><u>-5,330,291.37</u></u>	<u><u>-5,638,833.21</u></u>

**Resultado del Ejercicio.-** Al 31 de Diciembre del 2007 esta cuenta registra un saldo de \$552.937,21 que corresponde a la utilidad después del 15% de Participación a Trabajadores, del 25% de Impuesto a la Renta y de la provisión para amortizar pérdidas de años anteriores.

**NOTA No. 14.- 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. 15.- RECLASIFICACIONES**

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

**NOTA No. 16.- EVENTOS POSTERIORES**

Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.