

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

ITALPISOS S.A.

**EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

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 2008 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, 15 de Diciembre del 2009.



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 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo 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.

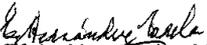
La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una 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 las desviaciones contenidas en el párrafo siguiente, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Las siguientes desviaciones a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador fueron identificadas en el desarrollo de mi auditoría a los estados financieros adjuntos: a) La empresa mantiene como Diferencial Cambiario (Activo Diferido) acumulado hasta el año 1999 la suma de US\$2'780.538.83. De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías las pérdidas en cambio pueden ser diferidas y amortizadas hasta en cinco años, plazo prorrogado por la misma institución en cinco (5) años mediante Resolución # 04.Q.ICI.002 de junio 9 del 2004; por otra parte los principios de contabilidad de general aceptación en el Ecuador permiten que estas pérdidas sean registradas en los resultados del año en que se originan. La empresa, al no haber considerado este análisis hasta el 31 de diciembre del 2008, mantiene resultados negativos acumulados subvalorados y activos diferidos sobrevalorados por la suma de US\$2'780.538.83; b) Las normas tributarias disponen que las pérdidas acumuladas no amortizadas durante los cinco años posteriores a aquel en que ésta se produjo no son deducibles en ejercicios posteriores, y si son igual superiores al 50% del capital suscrito y el total de las reservas los accionistas no proceden a reintegrarlo, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Compañías, entrarán en proceso de liquidación. La empresa, al 31 de diciembre del 2008, mantiene pérdidas acumuladas por US\$4'842.600.- de las cuales no son amortizables pérdidas por US\$4'160.333.13. En vista de que la empresa no ha efectuado el mencionado análisis la cuenta de Pérdidas de Ejercicios Anteriores está sobrevalorada en US\$4'160.333.13.

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 2008, 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

Handwritten signature

1

ITALPISOS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2008	2007	
ACTIVO	<u>29.494.213,46</u>	<u>23.519.489,55</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>19.583.806,58</u>	<u>16.439.826,66</u>	
Caja y Bancos	688.582,50	228.300,35	3
Cuentas por Cobrar	10.327.926,75	7.551.615,95	4
Otras Cuentas por Cobrar	1.188.063,55	461.005,52	5
Inventarios	7.379.233,78	8.198.904,84	6
ACTIVO FIJO	<u>6.102.755,73</u>	<u>3.925.364,74</u>	7
Depreciable (neto)	<u>6.067.772,60</u>	<u>3.825.456,61</u>	
Maquinaria y Equipo	6.578.470,75	8.912.910,55	
Equipo de Oficina	85.493,01	62.704,68	
Naves Industriales	2.743.277,36	2.579.832,77	
Vehículos	0,00	781.492,55	
Equipo de Computación	0,00	13.911,59	
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-3.339.468,52	-8.525.395,53	
Amortizable (neto)	<u>34.983,13</u>	<u>99.908,13</u>	
Instalación de Maquinaria	459.693,70	510.770,70	
Minas	55.396,03	69.244,03	
(-) Amort. Acum. Activo Fijo	-480.106,60	-480.106,60	
ACTIVO LARGO PLAZO	<u>1.027.112,32</u>	<u>373.759,32</u>	8
Inversiones	1.027.112,32	373.759,32	
ACTIVO DIFERIDO	<u>2.780.538,83</u>	<u>2.780.538,83</u>	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 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2008	2007	
PASIVOS	<u>25.356.373,63</u>	<u>22.582.941,94</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>7.907.748,40</u>	<u>6.143.044,60</u>	
Cuentas por Pagar	5.639.146,99	5.834.152,59	10
Otras Cuentas por Pagar	<u>1.468.601,41</u>	<u>308.892,01</u>	11
Impuestos por Pagar	700.160,83	47.213,39	
Obligaciones con el IESS	27.168,54	21.891,56	
Obligaciones con los Empleados	741.272,04	239.787,06	
Oblig. con Instituciones Financieras	800.000,00	0,00	12
PASIVO NO CORRIENTE	<u>17.448.625,23</u>	<u>16.439.897,34</u>	13
Préstamos a Largo Plazo	8.378.777,15	8.378.777,15	
Intereses por Pagar del Exterior	8.866.734,61	7.995.706,72	
Jubilación Patronal	203.113,47	65.413,47	
PATRIMONIO	<u>4.137.839,83</u>	<u>936.547,61</u>	14
Capital	57.208,96	57.208,96	
Aportes Futuras Capitalizaciones	4.106.436,99	2.637.837,80	
Reservas	<u>3.018.855,01</u>	<u>3.018.855,01</u>	
Reserva Legal	28.604,48	211.137,42	
Reserva de Capital	2.807.717,59	2.807.717,59	
Reserva Facultativa y Estatutaria	182.532,94	0,00	
Resultados Acumulados Años Anteriores	-4.842.600,35	-5.330.291,37	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1.797.939,22	552.937,21	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>29.494.213,46</u>	<u>23.519.489,55</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ITALPISOS S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2008	2007
INGRESOS	<u>17.689.821,56</u>	<u>13.524.232,16</u>
Venta de Productos Terminados	17.689.821,56	13.524.232,16
COSTO DE VENTAS	<u>11.785.417,76</u>	<u>11.468.840,55</u>
Materia Prima Consumida	4.382.434,69	4.783.391,00
Mano de Obra Directa	889.884,99	672.697,74
Carga Fabril	7.028.093,52	7.342.995,21
Total Costo de Producción	12.300.413,20	12.799.083,95
(+) Inv. Inicial de Prod. Terminados	5.278.666,00	3.982.536,87
PRODUCTOS TERMINADOS DISP.	17.579.079,20	16.781.620,82
(-) Inv. Final de Prod. Terminados	-5.793.661,44	-5.278.666,00
(-) Mercadería para Publicidad	0,00	-34.114,27
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>5.904.403,80</u>	<u>2.055.391,61</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>1.462.567,78</u>	<u>1.120.997,14</u>
Gastos de Administración	409.446,91	449.581,34
Gastos de Venta	1.053.120,87	671.415,80
UTILIDAD OPERATIVA	<u>4.441.836,02</u>	<u>934.394,47</u>
GASTOS FINANCIEROS	<u>871.027,89</u>	<u>871.027,89</u>
Intereses Pagados al Exterior	871.027,89	871.027,89
OTROS INGRESOS	<u>202.017,35</u>	<u>682.333,08</u>
Otros Ingresos	202.017,35	682.333,08
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.772.825,48</u>	<u>745.699,66</u>
(-) 15% Participación de Trabajadores	-565.923,82	-111.854,95
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIBUTARIA	<u>3.206.901,66</u>	<u>633.844,71</u>
(-) Ingresos Exentos	0,00	-445.932,98
(-) 15% PPTT s. Ing. Exentos	0,00	-82.200,29
(+ Part. a Trab. Sobre Div.Perc.	0,00	66.889,95
(+ Part. a Trab. s/. Otras Rent Exc.	0,00	12.330,04
(+) Gastos no Deducibles	178.948,08	0,00
(-) Amort. Pérdidas Trib. Años Ant.	-750.000,00	-46.232,86
UTILIDAD GRAVABLE	<u>2.635.849,74</u>	<u>138.698,57</u>
(-) Impuesto a la Renta Causado	-658.962,43	-34.674,64
(-) Amort. Pérdidas Trib. Años Anteriores	-750.000,00	-46.232,86
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>1.797.939,22</u>	<u>552.937,21</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ITALPIOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (Expresado en US dólares)

Ady

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS				Aportes Futuras Capitalizaciones		RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES			Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado		Legal	Facultativa	De Capital	Total	Pérdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Total				
Saldo a Enero 1 del 2008	57.208,96	211.137,42	0,00	2.807.717,59	3.018.855,01	2.837.837,80	-5.592.600,35	262.308,98	-5.330.291,37	552.937,21	936.547,61		
Transferencia del Resultado 2007						552.937,21			0,00	-552.937,21	0,00		
Transf. de R. Legal a R. Facultativa		-182.532,94	182.532,94		0,00	262.308,98			0,00	0,00	0,00		
Transferencia de Utilidades Acumuladas						653.353,00		-262.308,98	-262.308,98	0,00	0,00		
Dividendos en Inversiones									0,00	3.206.901,66	653.353,00		
Resultado del Ejercicio									0,00	3.206.901,66	3.206.901,66		
(-) Impuesto a la Renta									0,00	-658.962,43	-658.962,43		
(-) Amortización de Pérdidas							750.000,00		750.000,00	-750.000,00	0,00		
Saldo a Diciembre 31 del 2008	57.208,96	28.604,48	182.532,94	2.807.717,59	3.018.855,01	4.106.436,99	-4.842.600,35	0,00	-4.842.600,35	1.797.939,22	4.137.839,83		

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ITALPISOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (Expresado en US dólares)



Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	14.913.510,76	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		14.913.510,76
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-17.238.895,72	
Gastos Financieros	-871.027,89	
Impuesto a la Renta 2008	-658.962,43	
Participación Trabajadores 2008	-565.923,82	
Otros Ingresos y Egresos	202.017,35	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-19.132.792,52</u>
Flujo Neto en actividades de operación		-4.219.281,76

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Compra de Activos Fijos Tangibles	-186.232,92	
Baja de Activos Neto	3.129.843,94	
Inversiones	-653.353,00	
Disminución Activo Amortizable	64.925,00	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>2.355.183,02</u>

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Obligaciones Bancarias Corto Plazo	800.000,00	
Provisión Intereses del Ejercicio	871.027,89	
Entrega de Accionistas	653.353,00	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		<u>2.324.380,89</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo	460.282,15
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	228.300,35
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	<u><u>688.582,50</u></u>

ITALPISOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Continuación)

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

Utilidad (Pérdida) 3.772.825,48

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación -5.185.927,01 -5.185.927,01

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación -1.413.101,53

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar -2.776.310,80
Otras Cuentas por Cobrar -221.784,28
Inventarios 819.671,06
Cuentas por Pagar -195.005,60
Imptos. por Pagar 652.947,44
Obligaciones con el IESS 5.276,98
Obligaciones con los Empleados 501.484,98
Anticipos Proveedores -505.273,75
Jubilación Patronal 137.700,00
Participación Trabajadores 2008 -565.923,82
Impuesto a la Renta de la Cía. 2008 -658.962,43

-2.806.180,23

EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN -4.219.281,76

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US dólares)



NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

ITALPISOS S.A. es una compañía constituida y domiciliada en la ciudad de Cuenca, que se dedica a la fabricación de revestimientos cerámicos, baldosas, baldosines, listelos, etc., con materia prima nacional y extranjera, actividad que la desarrolla en esa ciudad.

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

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América; 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.IC1.008, 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, por transacciones con clientes no relacionados y relacionados, no incluye provisión para cuentas dudosas.

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a los deudores por préstamos, anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, respaldados por los documentos suscritos entre las partes; además, incluye el crédito tributario originado por las retenciones de los clientes y los impuestos pagados por anticipado.

Inventarios

Las entradas se presentan al costo histórico calculado para productos terminados, materias primas y suministros para la producción, que es menor que el de mercado, Las salidas se valoran al costo promedio. Los consumos o salidas de estos productos son valorados utilizando método promedio ponderado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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 sobre el valor total de adquisición con base en el método de línea recta de acuerdo a la vida útil estimada de los respectivos activos sin considerar estimación de valor residual para cada ítem o grupo de activo.

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.

Activo de Largo Plazo

Son inversiones, generalmente financieras, a largo plazo que mantiene la empresa para obtener otros beneficios mediante los rendimientos futuros.

Pasivo a Corto Plazo

Son obligaciones corrientes cuyo vencimiento no supera los doce meses que incluye las cuentas por pagar a proveedores por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia y otras cuentas por pagar como préstamos a instituciones financieras locales, así como las originadas por la provisión de beneficios y cargas sociales a favor de trabajadores, obligaciones tributarias pendientes de pago, etc.

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, cuando el Directorio o la Junta decide la empresa se acoge al beneficio de la reinversión y tributa el 15% sobre la parte a reinvertir, además se aplica la norma tributaria relativa a la deducción de utilidades para amortizar pérdidas de ejercicios anteriores.

Reconocimiento de los Gastos

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

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 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.- CAJA Y BANCOS

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de Diciembre.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	20.497,79	0,00
Caja Chica	20.497,79	0,00
Bancos	668.084,71 ¹	228.300,35
Bancos	668.084,71	228.300,35
Total Caja y Bancos	<u>688.582,50</u>	<u>228.300,35</u>

¹ Corresponde a depósitos en bancos locales y del exterior.

Bancos Locales	
Banco del Austro Cta. 2000319328	502.021,38
Banco de Guayaquil Cta. 22413660	102.618,41
Bancos del Exterior	
Austrobank Cta. 11067	63.307,84
Austrobank Cta. 11068	137,08
Total Bancos	<u>668.084,71</u>

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR



Al cerrar el ejercicio, esta cuenta presentó el siguiente saldo:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes		
Cientes No Relacionados	10.327.926,75 ¹	3.366.024,29
Cientes Relacionados	0,00 ²	4.185.591,66
Total Cuentas por Cobrar	<u>10.327.926,75</u>	<u>7.551.615,95</u>

¹ El detalle de la cuenta Cientes No Relacionados se muestra a continuación:

² No fue posible segregar los clientes relacionados y los no relacionados porque los saldos que mantenían a Diciembre 31 del 2007 fueron transferidos, en el año 2008, a la cuenta Cientes No Relacionados para implementar el módulo de cuentas por cobrar y no emite reporte con esta clasificación, error que están corrigiendo en el 2009.

Yépez Acosta Jorge	124.548,91
Puma Luis	123.131,49
Parra Jenny de	108.010,74
Verdesoto Erazza Víctor	77.366,28
Iasillo Miranda Ricardo	76.869,11
Otros	9.818.000,22 ³
Total Cientes No Relacionados	<u>10.327.926,75</u>

³ Por falta de información suficiente, la diferencia entre los valores anteriores y el saldo de la cuenta se agrupó bajo la denominación de Otros.

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente, es un detalle de la cuenta Otras Cuentas por Cobrar al finalizar el ejercicio 2008:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamo por Cobrar Interboro	36.938,14	0,00
Anticipos Empleados	22.313,13	15.511,82
Impuesto a la Renta Anticipado	450.362,83	298.133,50
Impuesto a la Renta Empleados	0,00	2.169,79
Anticipo Proveedores	505.273,75	0,00
Cuentas Corrientes	173.175,70	145.190,41
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>1.188.063,55</u>	<u>461.005,52</u>

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Adice

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

El saldo de este rubro fue de US\$7.379.233,78, el cual está compuesto por las siguientes cuentas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materias Primas	1.585.572,34	2.920.238,84
Productos Terminados	5.793.661,44	5.278.666,00
Total Inventarios	7.379.233,78	8.198.904,84

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

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depreciable		
Maquinaria y Equipo	6.578.470,75	8.912.910,55
Equipo de Oficina	85.493,01	62.704,68
Naves Industriales	2.743.277,36	2.579.832,77
Vehículos	0,00 ¹	781.492,55
Equipo de Computación	0,00 ¹	13.911,59
Amortizable		
Instalación de Maquinaria	459.693,70	510.770,70
Minas	55.396,03	69.244,03
Suman	9.922.330,85	12.930.866,87
(-) Depreciaciones Acumuladas	-3.339.468,52	-8.525.395,53
(-) Amortización Acumulada	-480.106,60	-480.106,60
Total Activo Fijo Neto	6.102.755,73	3.925.364,74

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como presenta a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de Enero	3.925.364,74	4.076.106,77
Adiciones, neto por compras	3.412.122,25 ²	836.673,33
Débitos en Depreciación Acum.	6.355.733,27 ²	0,00
Baja de Activos Fijos	-6.355.733,27 ²	0,00
Depreciación del año	-1.169.806,26 ³	-987.415,36
Amortizaciones	-64.925,00	0,00
 Saldo al 31 de Diciembre	<u>6.102.755,73</u>	<u>3.925.364,74</u>

- ¹ Los activos fijos totalmente depreciados fueron dados de baja. No estiman valor residual.
- ² Valores establecidos por diferencia, no fue posible obtener información de movimientos del mayor de activos fijos y su depreciación acumulada. (Anexo # 1)
- ³ Cargos a resultado del ejercicio.

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:

	% Dep. 2008	% Dep. 2007
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Naves Industriales	5%	5%

Existe un error en el registro de la depreciación de naves industriales que afecta la provisión de la Depreciación Acumulada de Maquinarias y Equipos, error rectificado en el año 2009.

NOTA No. 8.- ACTIVO DE LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre, la compañía presenta un saldo de US\$1,027,112.32 el cual corresponde a Inversiones en compañías.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inversiones		
Inversiones Financieras	1.027.112,32	373.759,32
 Total Activo de Largo Plazo	<u>1.027.112,32</u>	<u>373.759,32</u>

El incremento de US\$ 653.353.- corresponde una inversión en la empresa Congas S.A.

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valera

NOTA No. 9.- ACTIVO DIFERIDO

Al terminar el ejercicio 2008, esta cuenta corresponde a el Diferencial Cambiario de la compañía. Su detalle se presenta como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Diferencial Cambiario	2.780.538,83 ¹	2.780.538,83
Total Activo Diferido	<u>2.780.538,83</u>	<u>2.780.538,83</u>

¹ Diferencial cambiario registra los ajustes por Reexpresión Monetaria 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, dispuso mediante Resolución No. 04.Q.ICI.002, la ampliación el plazo para la amortizar 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.

NOTA No. 10.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre fue de US\$5,639,146.99 el cual corresponde a Proveedores e Importaciones en Tránsito. Un detalle se presenta a continuación.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores Locales	1.037.302,42	782.672,00
Importaciones en Tránsito	1.810.836,93	1.715.076,06
Cuentas por Pagar	2.791.007,64 ¹	3.336.404,53
Total Cuentas por Pagar	<u>5.639.146,99</u>	<u>5.834.152,59</u>

¹ Esta cuenta corresponde a las cuentas por pagar a proveedores con documentos.

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2/1/08

NOTA No. 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre, esta cuenta presentó un saldo de US\$1.468.601,41, y se desglosa de la siguiente forma:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuestos por Pagar	700.160,83	47.213,39
Impuestos por Pagar	14.646,38	14.646,38
IVA por Pagar	16.169,00	32.567,01
IVA Retenido por Pagar	1.374,84	0,00
Imp. Renta Retenido por Pagar	5.761,73	0,00
Imp. Renta Empleados por Pagar	3.246,44	0,00
Impuesto Renta del Ejercicio	658.962,44	0,00
Obligaciones con el IESS	27.168,54	21.891,56
IESS por Pagar	27.168,54	21.891,56
Obligaciones con los Empleados	741.272,04	239.787,06
Sueldos por Pagar	149.255,29	101.955,90
Liquidaciones por Pagar	26.092,93	13.835,05
Util. 15% Trabajadores	565.923,82	123.996,11
Intereses por Pagar	8.866.734,61	7.995.706,72
Intereses por Pagar del Exterior	8.866.734,61	7.995.706,72
Total Otras Cuentas por Pagar	<u><u>10.335.336,02</u></u>	<u><u>8.304.598,73</u></u>

NOTA No. 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al terminar el ejercicio, esta cuenta presentó los siguientes saldos:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ctas. por Pagar Inst. Financ. Locales	800.000,00 ¹	0,00
Total Obligac. con Inst. Financieras	<u><u>800.000,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

¹ Esta cuenta registra un préstamo con el Banco de Guayaquil para capital de trabajo, a una tasa de interés del 9.05% con un plazo de 36 meses.

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



NOTA No. 13.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre, este rubro registra aquellas obligaciones con vencimientos posteriores a un año. Su detalle se muestra como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos a Largo Plazo del Exterior	8.378.777,15 ¹	8.378.777,15
Jubilación Patronal	203.113,47 ²	65.413,47
Total Pasivo Largo Plazo	<u>8.581.890,62</u>	<u>8.444.190,62</u>

¹ Son préstamos de instituciones financieras del exterior debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador con plazos de hasta 20 años. Existen operaciones vencidas no pagadas de las cuales no se pudo verificar su renovación.

² Cálculo Actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda., estudio hasta el año 2008, inclusive

NOTA No. 14.- PATRIMONIO

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capital	57.208,96	57.208,96
Aportes Futuras Capitalizaciones	4.106.436,99	2.637.837,80
Reservas	<u>3.018.855,01</u>	<u>3.018.855,01</u>
Reserva Legal	28.604,48	211.137,42
Reserva de Capital	2.807.717,59	2.807.717,59
Reserva Facultativa y Estatutaria	182.532,94	0,00
Resultados Acumulados Años Anteriores	-4.842.600,35	-5.330.291,37
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	1.797.939,22	552.937,21
Total Patrimonio	<u>4.137.839,83</u>	<u>936.547,61</u>

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2008, se mantiene en US\$57.208,96.

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Aportes para Futuras Capitalizaciones.- Entrega de accionistas de US\$653.353,- que permitió la inversión en la empresa Congas S.A.; el saldo de este rubro, al cierre del ejercicio, fue de US\$4.106.436,99 y sus movimientos son los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 Enero	2.637.837,80	2.637.837,80
Transferencia de Resultados 2007	552.937,21	0,00
Transferido de Utilidades Acumuladas	262.308,98	0,00
Entrega de Accionistas	653.353,00	0,00
Total Aportes para Futuras Capitalizac.	<u><u>4.106.436,99</u></u>	<u><u>2.637.837,80</u></u>

Reservas.- Al terminar el ejercicio 2008, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Reserva Legal	28.604,48 ¹	211.137,42
Reserva de Capital	2.807.717,59	2.807.717,59
Reserva Facultativa y Estatutaria	182.532,94 ¹	0,00
Total Reservas	<u><u>3.018.855,01</u></u>	<u><u>3.018.855,01</u></u>

¹ Disminución US\$182.532,94 para dejar un saldo equivalente al 50% del capital pagado, que es el mínimo considerado por la Ley de Compañías.

Resultados Acumulados Años Anteriores.- En el año 2008, esta cuenta registró una pérdida acumulada de US\$4.842.600,35 luego de los siguientes movimientos:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo Final de Resultados Acum. Años Ant.	<u><u>-4.842.600,35</u></u> ¹	<u><u>-5.330.291,37</u></u>
UTILIDADES ACUMULADAS	<u>0,00</u>	<u>262.308,98</u>
Inicial	262.308,98	51.639,57
2006	0,00	210.669,41
2007	552.937,21	
(-) Transferido a Aportes Futuras Capitalizaciones	-262.308,98	
(-) Transferido a Aportes Futuras Capitalizaciones	-552.937,21	
PERDIDAS ACUMULADAS	<u><u>-4.842.600,35</u></u>	<u><u>-5.592.600,35</u></u>
Inicial	-5.592.600,35	-5.638.833,21
(-) Amort. Ejercicios Anteriores	750.000,00	46.232,86

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



¹ El saldo de esta cuenta colectiva representa el valor de las pérdidas acumuladas menos las amortizaciones acumuladas. Las pérdidas corresponden a ejercicios anteriores al 2001, es decir hay saldos de pérdidas que no deben ser amortizados por expresa disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, reformada, y su Reglamento, vigentes, tal como se demuestra en el anexo 2 de este informe, relativo a esta nota.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta registra un saldo de US\$1,797,939.22 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta y de la amortización pérdidas de ejercicios anteriores.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad contable	3.772.825,48	745.699,66
(-) 15% Part. de Trabajadores	-565.923,82	-111.854,95
Utilidad Líquida antes de Conciliación Trib.	3.206.901,66	633.844,71
Conciliación Tributaria	-571.051,92	-495.146,14
(-) Ingresos Exentos	0,00	-445.932,98
(-) Otras Rentas Exentas	0,00	-82.200,29
(+) Part. a Trab. Sobre Div.Perc.	0,00	66.889,95
(+) Part. a Trab. s/. Otras Rent Exc.	0,00	12.330,04
(+) Gastos no Deducibles	178.948,08	0,00
(-) Amort. Pérdidas Trib. Años Ant.	-750.000,00	-46.232,86
UTILIDAD (PERDIDA) TRIBUTARIA	2.635.849,74	138.698,57
(-) 25% Impuesto a la Renta	-658.962,43	-34.674,64
Utilidad antes de Reserva Legal	1.797.939,22	552.937,21
(-) Reserva Legal	0,00	0,00
UTILIDAD (PERDIDA) DISPONIBLE	1.797.939,22	552.937,21

NOTA No. 15.- 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. 16.- RECLASIFICACIONES

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

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



NOTA No. 17.- 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 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de éstos a la fecha mencionada.

Handwritten mark

ANEXOS

- Anexo No. 1.- Movimiento de Activo Fijo Depreciable

- Anexo No. 2.- Resultados Acumulados

Anexo # 1

ITALPISOS S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO DEPRECIABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

COSTO DE ADQUISICION				
NOMBRE	31-dic-07	COMPRAS	VENTAS O BAJAS	31-dic-08
Maquinaria y Equipo	8.912.910,55	3.225.889,33	5.560.329,13	6.578.470,75
Equipo de Oficina	62.704,68	22.788,33		85.493,01
Naves Industriales	2.579.832,77	163.444,59		2.743.277,36
Vehículos	781.492,55		781.492,55	0,00
Equipo de Computación	13.911,59		13.911,59	0,00
				0,00
				0,00
				0,00
	12.350.852,14	3.412.122,25	6.355.733,27	9.407.241,12

DEPRECIACION ACUMULADA				
NOMBRE	31-dic-07	DEBITOS	CREDITOS	31-dic-08
Maquinaria y Equipo	-6.722.349,19	-5.560.329,13	-1.140.954,99	-2.302.975,05
Equipo de Oficina	-48.045,77		-6.270,00	-54.315,77
Naves Industriales	-982.177,70			-982.177,70
Vehículos	-758.911,28	-781.492,55	-22.581,27	0,00
Equipo de Computación	-13.911,59	-13.911,59		0,00
				0,00
				0,00
				0,00
	-8.525.395,53	-6.355.733,27	-1.169.806,26	-3.339.468,52
NETO	3.825.456,61	-2.943.611,02	5.185.927,01	6.067.772,60

M...

ANEXO # 2

RESULTADOS ACUMULADOS							1
	Pérdidas Netas	Ganancias Netas	Saldo Neto Resultados Acumulados	Caducidad ;Plazo máximo para amortizar (5 años)	Pérdida No amortizada hasta 2008	Pérdida no amortizable (caducada hasta 2008)	Pérdida Amortizable
2001	Saldo Inicial	2001	211.137,42	Amortizar hasta 2005	2.431.830,71	2.431.830,71	
2001	Pérdida del 2001		224.646,16	Amortizar hasta 2006			
	Amort. Pérdida 2001 con Ut. 2003	a	-27.001,08				
	Amort. Pérdida 2001 con Ut. 2006	b	-110.153,94		87.491,14	87.491,14	
	Ut. 2000 transf. A Rsva. Legal		-211.137,42				
2002	Pérdida del 2002		1.530.857,34	Amortizar hasta 2007			
	Amort. Pérdida 2002 con Ut. 2007	c	-46.232,86		1.484.624,48	1.484.624,48	
2003	Utilidad del Ejercicio		78.640,65				
	Amort. Pérdida 2001	a	-27.001,08				
2004	Pérdida 2004		805.210,30	Amortizar hasta 2009			
	Amort. Pérdida 2004 con Ut. 2008		-750.000,00		55.210,30	55.210,30	
2005	Pérdida 2005		783.443,72	Amortizar hasta 2010			
2006	Utilidad del 2006		320.823,35		783.443,72	783.443,72	
	Amort. Pérdida 2006 con Ut. 2001	b	-110.153,94				
2007	Utilidad del 2007		599.170,07				
	Amort. Pérdida 2002 con Ut. 2007	c	-46.232,86				
2008	Utilidad del 2008		2.547.939,22				
	Amort. Pérdida 2004 con Ut. 2008		-750.000,00				
	Transf. Aptes. Fut. Acum. Capital Ut. 2007		-552.937,21				
	Transf. Aptes. Fut. Acum. Capital		-262.308,98				
	Saldo en Cta. Ut. Del 2008 (para cuadrar)		-1.797.939,22		4.842.600,35	4.003.946,33	838.654,02
			0,00				

1/ Debe ser transferida a los accionistas o cuentas patrimoniales