



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone.: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

106346

Abril 12 del 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Exp.: 106346

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará copia auténtica del informe de auditoría externa sobre los estados financieros de **INTERCIA S. A.** al 31 de diciembre del 2009, con lo cual damos cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 15 de la Resolución No. 02.Q.ICl.008 publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 564 del 26 de abril del 2002.

Reiterando nuestros sentimientos de consideración y estima, nos suscribimos.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.



Ing. Patricia Mendoza de Arteaga
Ing. Patricia Mendoza de Arteaga,
Representante Legal

cc.: **INTERCIA S. A.**

*Revisado
CPIC
2010-05-12
L*

INTERCIA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes



INTERCIA S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2009
Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcivar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
INTERCIA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de INTERCIA S. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de los procedimientos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de INTERCIA S. A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en Asunto

Como se explica en la nota 2, la Compañía efectúa transacciones importantes con partes relacionadas, consecuentemente los resultados de sus operaciones podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Marzo 19 del 2010

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



31 de diciembre del 2009, co

(En Dólares de los Estado

<u>Activos</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	537,704	178,946
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$5,816 (US\$5,816 en 2008) (notas 1-d y 2)		252,540	381,759
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 3)		191,190	157,563
Otras cuentas y documentos por cobrar (notas 2 y 4)		412,540	404,992
Inventarios:			
Productos terminados		33,549	94,642
Materia prima		50,839	82,209
Material de empaque		<u>18,595</u>	<u>25,012</u>
Total inventarios		102,983	201,863
Gastos pagados por anticipado		<u>1,255</u>	<u>1,188</u>
Total activos corrientes		<u>1,498,212</u>	<u>1,326,311</u>
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo (notas 2 y 6)		132,845	119,807
Inversiones en acciones (nota 1-f)		800	800
Propiedades, muebles y equipos (nota 5)		1,518,003	1,617,628
Menos depreciación acumulada		<u>615,571</u>	<u>643,331</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto		902,432	974,297
Crédito mercantil neto de amortización acumulada de US\$465,919 en 2009 (US\$407,680 en 2008) (nota 1-h)		698,880	757,120
Otros activos y cargos diferidos		13,883	20,087
	US\$	<u>3,247,052</u>	<u>3,198,422</u>


 Ing. Xavier Ycaza
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

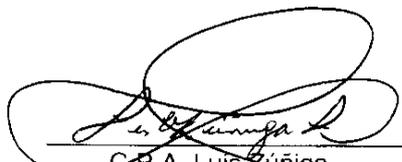
DA S. A.
l - Ecuador)

General

n cifras comparativas del 2008

s Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos corrientes:		
Deuda a corto plazo (nota 7)	US\$ -	83,333
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (notas 2 y 8)	103,507	251,765
Cuentas y documentos por pagar comerciales	271,080	172,139
Anticipos de clientes	1,856	255
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (notas 2 y 9)	<u>544,445</u>	<u>432,696</u>
Total pasivos corrientes	920,888	940,188
Cuentas y documentos por pagar comerciales a largo plazo	15,902	30,792
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (notas 2 y 8)	<u>58,609</u>	<u>126,933</u>
Total pasivos	<u>995,399</u>	<u>1,097,913</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una; autorizadas 2,200,000; suscritas y pagadas 1,951,622 (1,651,623 en 2008)	1,951,622	1,651,622
Reserva legal (nota 10)	62,436	44,888
Utilidades disponibles	<u>237,595</u>	<u>403,999</u>
Total patrimonio de los accionistas	2,251,653	2,100,509
Contingencias (nota 3)		
	US\$ <u>3,247,052</u>	<u>3,198,422</u>


C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

INTERCIA S. A.

Estado de Utilidades

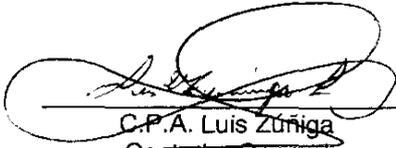
Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas (nota 2):			
Productos terminados	US\$	10,829,456	12,942,681
Servicio de transporte		<u>17,222</u>	<u>19,690</u>
		10,846,678	12,962,371
Costo de las ventas (nota 2)		<u>9,318,473</u>	<u>11,154,406</u>
Utilidad bruta		1,528,205	1,807,965
Gastos de ventas, generales y administrativos		1,282,599	1,153,064
Amortización del crédito mercantil (nota 1-h)		<u>58,240</u>	<u>58,240</u>
		<u>1,340,839</u>	<u>1,211,304</u>
		187,366	596,661
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados (nota 2)		(25,275)	(61,223)
Intereses ganados		224	4,493
Utilidad en disposición de propiedades, muebles y equipos		25,282	39,390
Misceláneos, neto		<u>84,714</u>	<u>77,695</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>84,945</u>	<u>60,355</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		272,311	657,016
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		<u>44,208</u>	<u>99,530</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		228,103	557,486
Impuesto a la renta (nota 3)		<u>52,627</u>	<u>108,599</u>
Utilidad neta	US\$	<u>175,476</u>	<u>448,887</u>



 Ing. Xavier Yeaza
 Gerente General



 C.P.A. Luis Zúñiga
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

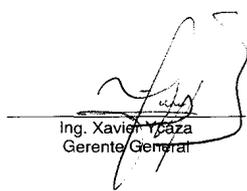
INTERCIA S. A.

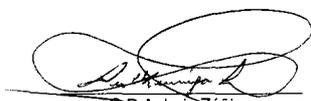
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	1,197,804	-	453,818	1,651,622
Utilidad neta		-	-	448,887	448,887
Apropiación para reserva legal		-	44,888	(44,888)	-
Capitalización de utilidades		<u>453,818</u>	<u>-</u>	<u>(453,818)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		1,651,622	44,888	403,999	2,100,509
Utilidad neta		-	-	175,476	175,476
Diferencia de impuesto a la renta del año anterior (nota 3)		-	-	(24,332)	(24,332)
Apropiación para reserva legal		-	17,548	(17,548)	-
Capitalización de utilidades		<u>300,000</u>	<u>-</u>	<u>(300,000)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>1,951,622</u>	<u>62,436</u>	<u>237,595</u>	<u>2,251,653</u>


Ing. Xavier Ycaza
Gerente General


C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

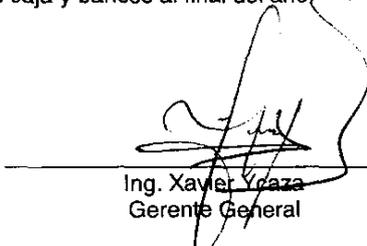
INTERCIA S. A.

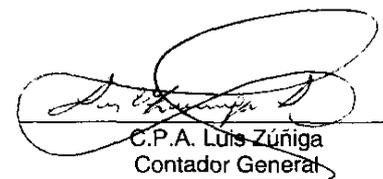
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 11):		
Utilidad neta	US\$ 175,476	448,887
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	165,285	124,437
Provisión para cuentas de cobro dudoso	13,413	525
Utilidad en disposición de propiedades, muebles y equipos	(25,282)	(39,390)
Amortización del crédito mercantil	58,240	58,240
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	115,806	185,461
Impuesto a la renta pagado en exceso	(57,959)	16,256
Otras cuentas y documentos por cobrar	(7,548)	(22,853)
Inventarios	98,880	(97,892)
Gastos pagados por anticipado	(67)	(242)
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	(13,038)	6,039)
Otros activos y cargos diferidos	6,204	2,290
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar comerciales	112,478	(319,987)
Anticipos de clientes	1,601	(30,174)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	111,750	16,940
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>755,239</u>	<u>348,537</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos	(146,919)	(553,999)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	36,930	82,340
Liquidación de seguro por siniestro de propiedades y equipos	13,423	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(96,566)</u>	<u>(471,659)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento de la deuda a corto plazo	(83,333)	83,333
Proveniente de nueva deuda a largo plazo	38,000	12,013
Pagos de deuda a largo plazo	(254,582)	(309,083)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(299,915)</u>	<u>(213,737)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	358,758	(336,859)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>178,946</u>	<u>515,805</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>537,704</u>	<u>178,946</u>


 Ing. Xavier Ycaza
 Gerente General


 C.P.A. Luis Zúñiga
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

INTERCIA S. A. (la Compañía), una compañía totalmente poseída por Inversancarlos S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, en noviembre del 2001 y sus operaciones consisten en la recolección, compra y empaque de materias primas recicladas, esencialmente cartón, papel y plásticos de PET ó Tereftalato de Polietileno, para su venta principalmente a compañías relacionadas (véase nota 2).

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados, las que se determinan con base al análisis de las cuentas vencidas y experiencia crediticia de los clientes, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar considerados irre recuperables. En 2009 la Compañía registró provisiones por US\$13,413 (US\$525 en 2008) y castigó cuentas irre recuperables por US\$13,413 (US\$0 en 2008).

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio.

(f) Inversiones en Acciones

La inversión en INOFAR S. A., una subsidiaria totalmente poseída y no operativa, se lleva al costo (véase nota 1-h). La consolidación de los estados financieros con esta subsidiaria o el registro de la inversión al valor patrimonial proporcional no difieren en forma importante de la base de costo utilizada.

(g) Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a las siguientes estimaciones de vida útil:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Instalaciones	<u>10</u>

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades, muebles y equipos se reconocen como un gasto cuando se incurren.

(h) Crédito Mercantil

Mediante contratos suscritos el 9 de enero del 2002 Recicladores I Protectores Ambientales REIPA S. A., compañías afiliadas y su accionista cedieron y transfirieron a favor de la Compañía la totalidad de sus propiedades, muebles y equipos, la totalidad de las acciones de INOFAR S. A. compañía no operativa propietaria de las marcas REIPA, RECESA y ECUARECICLA, la tecnología, conocimiento y en general el "know how" desarrollado respecto del negocio del reciclaje.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El crédito mercantil resultante de esta adquisición, el cual representa el exceso del costo de adquisición sobre los valores justos de los activos identificables en la fecha de adquisición, es reconocido como gasto utilizando el método de línea recta, en un periodo de 20 años. El monto cargado a resultados en los años 2009 y 2008 ascendió a US\$58,240.

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicios.

La Compañía no ha efectuado provisión alguna para estos beneficios. Con base a que la antigüedad promedio de los empleados es menor a 4 años, la Administración estima que la reserva requerida y el cargo a gastos no serían significativos.

(j) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la consideración adeudada, a los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(k) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Transacciones con Compañías Relacionadas

Aproximadamente el 84% (83% en 2008) de las ventas se efectúan a Papelera Nacional S. A. y Recisa S. A., compañías subsidiarias de Inversancarlos S. A.. Papelera Nacional S. A. también provee financiamiento a la Compañía. Adicionalmente, la Compañía le proporciona a Recisa S. A. el servicio de molienda, el que se determina principalmente con referencia al costo de la nómina del personal de molienda y parte del valor de la nómina del personal administrativo de la Compañía.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía vende a Recisa S. A. papel reciclado para su posterior exportación; y hasta enero del 2008 la Compañía exportó producto terminado procesado por Recisa S. A.. El precio de estas transacciones se determinó en función del precio de exportación, permitiendo un margen suficiente para cubrir los gastos de exportación.

Intercia S. A. comparte sus instalaciones con Recisa S. A. sin cargo alguno, excepto por el consumo de energía eléctrica que la Compañía factura a la relacionada.

Un resumen de las principales transacciones con las compañías antes mencionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas de productos terminados	US\$	9,048,393	10,806,146
Compras de productos terminados		-	57,873
Servicio de molienda		230,703	243,667
Consumo de energía eléctrica y otros		29,038	43,172
Intereses pagados		<u>4,718</u>	<u>36,279</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los siguientes son los saldos con compañías relacionadas resultantes principalmente de las transacciones arriba indicadas:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar clientes	US\$	195,380	232,989
Otras cuentas por cobrar		-	28,418
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>19,430</u>	<u>19,430</u>
Pasivos:			
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	US\$	85,813	236,630
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes		35,635	119,447
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>131,125</u>	<u>-</u>

(3) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y el monto reinvertido se destina a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos o activos relacionados con investigación y tecnología para la actividad productiva. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta asumiendo reinvertir US\$100,000 (US\$300,000 en 2008) de la utilidad neta de acuerdo a la recomendación que el Directorio de la Compañía hará a la Junta de Accionistas en este sentido.

La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 57,026	139,371
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	5,601	1,630
Deducción por emplear discapacitados	-	(2,402)
Beneficio tributario por reinversión de US\$100,000 de la utilidad neta del año 2009 (US\$300,000 en 2008)	<u>(10,000)</u>	<u>(30,000)</u>
	US\$ <u>52,627</u>	<u>108,599</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 157,563	173,819
Impuesto a la renta del año	(52,627)	(108,599)
Reliquidación de impuesto del año anterior	(24,332)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	110,586	162,061
Nota de crédito del Servicio de Rentas Internas	-	(67,454)
Castigo contra resultados	<u>-</u>	<u>(2,264)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>191,190</u>	<u>157,563</u>

Debido a que el monto de las utilidades del 2008 reinvertido por la Compañía en el capital acciones destinados a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos para la actividad productiva fue menor en US\$243,320 al monto estimado para tal propósito, el impuesto a la renta causado excedió en US\$24,332 al monto del impuesto a la renta estimado para el ejercicio económico del 2008, diferencia que la Compañía registró con cargo a utilidades disponibles.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

La Compañía ha presentado solicitud de devolución hasta el año 2007 inclusive. El siguiente es un resumen del estado de las reclamaciones presentadas pendientes de resolución:

- Solicitud de reintegro del pago en exceso del año 2002 por US\$34,991, el que fue negado por la autoridad tributaria mediante Resolución No.109012004RREC005528 del 5 de julio del 2004, por la imposibilidad de verificar el saldo reclamado debido a que la Compañía no presentó los comprobantes que sustentan gastos por aproximadamente

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

US\$125,081 y diferencia entre el monto de ingresos consignado en la declaración y los saldos según registros del mayor por US\$159,726 (que corresponde a descuentos sobre compras de materias primas por calificación de humedad e impurezas que la Compañía presenta como disminución del costo); y mediante "comunicación de diferencias en declaraciones o cruces de información" No.1090104GTRCINFA09002 del 29 de septiembre del 2004, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notifica a la Compañía las diferencias antes indicadas y solicita la rectificación de la declaración de impuesto a la renta del 2002. La Compañía, presentó al SRI los respectivos descargos a las diferencias antes indicadas e insistió en el reclamo de pago indebido por el saldo a su favor de US\$34,991. En el año 2005, la Administración Tributaria aceptó parcialmente el reclamo administrativo presentado por la Compañía y mediante Resolución No.109012005RREC006327 reduce la diferencia de impuestos a pagar a US\$41,800, resolución que fue impugnada por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2. El 7 de marzo del 2008 el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 declaró con lugar la demanda de impugnación propuesta por la Compañía y dejó sin efecto la diferencia de impuesto exigida por la administración tributaria; sin embargo, debido a que el Tribunal no se pronunció con relación al reintegro del pago en exceso de impuesto a la renta, la Compañía solicitó una ampliación de la resolución antes referida, la cual fue negada por el Tribunal Fiscal. Es intención de la Compañía presentar un nuevo recurso de revisión ante el Servicio de Rentas Internas para en función de lo decidido por el Tribunal Fiscal se proceda con la devolución correspondiente.

También la Compañía ha solicitado el reintegro del pago en exceso de los años 2003 y 2004 por US\$34,480 y US\$29,693 respectivamente, el que fue negado por la autoridad tributaria mediante Resolución No.109012006RREC002774 del 15 de marzo del 2006. Con fecha 8 de febrero del 2007, la Compañía presentó nuevamente el reclamo para la devolución de los impuestos antes indicados, el que fue nuevamente negado por la autoridad tributaria mediante resolución No. 109012007RRECO12724 del 24 de julio del 2007, debido a que no fue factible realizar la verificación del saldo a favor por no haber justificado la Compañía compras y otros costos de venta por US\$172,495 en 2003 y US\$175,501 en 2004, principalmente. La Administración de la Compañía considera que tiene las pruebas de descargo suficientes para impugnar la resolución de la autoridad tributaria por lo que es su intención presentar el respectivo recurso de revisión.

Con relación a la solicitud administrativa para el reintegro de US\$27,771 más sus respectivos intereses, correspondientes a impuesto a la renta pagado en exceso del año 2005, el SRI resolvió reintegrar a la Compañía US\$22,581 más los respectivos intereses. La diferencia con respecto al monto reclamado por US\$5,190 fue negada debido principalmente a comprobantes de retención emitidos fuera del período de validez o la Compañía no remitió las facturas o comprobantes de retención. En junio del 2008, la Compañía presentó un reclamo y el 7 de septiembre del 2008, el Servicio de Rentas Internas suspendió el reclamo de pago en exceso del 2005 e inició el proceso de determinación complementaria. El 3 de septiembre del 2009 mediante resolución No. 109012009RREC015259 el Servicio de Rentas Internas estableció un valor a favor de la Administración Tributaria de US\$78,790 (incluye US\$13,132 de intereses) por concepto de impuesto a la renta del año 2005 y el 1 de octubre del 2009 la Compañía impugnó la misma. A la fecha de este informe se encuentra pendiente la resolución al Juicio de Impugnación No. 1177 por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Otras Cuentas y Documentos por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos a proveedores	US\$	275,027	233,357
Compañías relacionadas (nota 2)		-	28,418
Préstamos a proveedores		11,952	29,212
Funcionarios y empleados		3,571	3,925
Porción corriente de los documentos por cobrar a largo plazo (nota 6)		91,025	84,855
Otras		<u>30,965</u>	<u>25,225</u>
	US\$	<u>412,540</u>	<u>404,992</u>

(5) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>				
		<u>Saldos al</u>		<u>Retiros y</u>	<u>Saldos al</u>	
		<u>31/12/08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>ventas</u>	<u>31/12/09</u>	
Costo:						
Terrenos	US\$	8,536	-	-	8,536	
Edificios		55,986	-	-	55,986	
Maquinarias y equipos		688,634	52,198	(30,894)	709,938	
Muebles, enseres y equipos de oficina		87,659	8,591	(51,913)	44,337	
Vehículos		458,547	57,702	(135,309)	380,940	
Instalaciones		<u>318,266</u>	-	-	<u>318,266</u>	
		1,617,628	118,491	(218,116)	1,518,003	
Depreciación acumulada		<u>643,331</u>	<u>165,285</u>	<u>(193,045)</u>	<u>615,571</u>	
	US\$	<u>974,297</u>	<u>(46,794)</u>	<u>(25,071)</u>	<u>902,432</u>	
		<u>2008</u>				
		<u>Saldos al</u>		<u>Retiros y</u>	<u>Trans-</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>ferencia</u>	<u>31/12/08</u>
Costo:						
Terrenos	US\$	8,536	-	-	-	8,536
Edificios		55,986	-	-	-	55,986
Maquinarias y equipos		371,312	348,176	(45,784)	14,930	688,634
Muebles, enseres y equipos de oficina		81,251	6,408	-	-	87,659
Vehículos		421,340	105,695	(68,488)	-	458,547
Instalaciones		153,713	134,789	-	29,764	318,266
Activos fijos en proceso		<u>44,694</u>	-	-	<u>(44,694)</u>	-
		1,136,832	595,068	(114,272)	-	1,617,628
Depreciación acumulada		<u>590,216</u>	<u>124,437</u>	<u>(71,322)</u>	-	<u>643,331</u>
	US\$	<u>546,616</u>	<u>470,631</u>	<u>(42,950)</u>	-	<u>974,297</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Documentos y Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compañía subsidiaria (nota 2)	US\$	19,430	19,430
Préstamos a proveedores, excluyendo vencimientos corrientes por US\$91,025 en 2009 y US\$84,855 en 2008		<u>113,415</u>	<u>100,377</u>
	US\$	<u>132,845</u>	<u>119,807</u>

Los préstamos a proveedores han sido concedidos por la Compañía para la adquisición de vehículos que tales proveedores utilizan en su operación. Estos préstamos no generan intereses. El resumen de los vencimientos anuales posteriores al 31 de diciembre del 2009 es como sigue: US\$91,025 en 2010, US\$44,716 en 2011, US\$23,694 en 2012, US\$12,522 en 2013, US\$8,788 en 2014 y US\$23,695 en agregado del 2015 al 2018.

(7) Deuda a Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2008 la deuda a corto plazo consistió en préstamo bancario a un año plazo por US\$83,333, pagadero en dividendos mensuales y tasa de interés reajutable trimestralmente, 10% anual al 31 de diciembre del 2008.

(8) Deuda a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Papelera Nacional S. A.:			
Préstamo sin intereses para financiar capital de trabajo, a pagarse en dividendos mensuales fijos hasta junio del 2011	US\$	121,448	231,077
Préstamo para financiar la adquisición de los activos de REIPA S. A. y relacionadas - (véase nota 1-h) a tasa de interés fija del 12% anual, a pagarse en dividendos mensuales a partir de junio del 2006 hasta abril del 2009		-	125,000
Instituciones Financieras:			
Préstamos prendarios para financiar la adquisición de vehículos y montacarga, a tasas de interés reajustables del 10.20% al 11.20% al 31 de diciembre del 2009 (10% al 12.47% anual en 2008); a pagarse en dividendos mensuales fijos hasta octubre del 2012		<u>40,668</u>	<u>22,621</u>
Total deuda a largo plazo, pasan	US\$	162,116	378,698

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vienen	US\$	162,116	378,698
Menos vencimientos circulantes		<u>103,507</u>	<u>251,765</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	US\$	<u>58,609</u>	<u>126,933</u>

La Compañía ha constituido prenda industrial abierta sobre vehículos y maquinarias con valor neto en libros de aproximadamente US\$35,402 en garantía de estos préstamos.

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo en cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2010 son como sigue: 2011 US\$50,705 y 2012 US\$7,904.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nómina y beneficios sociales por pagar:			
Aportes patronales y personales al IESS	US\$	15,833	15,474
Décimos tercer y cuarto sueldo		26,894	27,190
Nómina por pagar		2,136	1,606
Fondo de Reserva		648	24,272
Vacaciones		53,262	26,868
Participación de los trabajadores en las utilidades		44,208	99,530
Retenciones de impuestos		58,600	68,451
Impuesto al valor agregado por pagar		34,282	7,570
Intereses acumulados por pagar		3,505	741
Compañías Relacionadas		131,125	-
Otras cuentas por pagar		<u>173,952</u>	<u>160,994</u>
	US\$	<u>544,445</u>	<u>432,696</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$44,208 en 2009 y US\$99,530 en 2008 y difieren de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles para este propósito.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. De acuerdo a los estatutos de la Compañía corresponde a la Junta General de Accionistas determinar el porcentaje que se destinará a reserva legal.

(11) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 la Compañía pagó US\$22,511 (US\$65,422 en el año 2008) por intereses y US\$110,586 (US\$94,607 en el año 2008) por impuesto a la renta.