



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

Abril 11 del 2011

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 2010, con lo cual damos cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 15 de la Resolución No. 02.Q.ICI.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 Arceaga,
Representante Legal

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

2011 APR 11 11:03

INTERCIA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes

INTERCIA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

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. Alcívar 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 2010, 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 y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

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 éticos pertinentes 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 2010, 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

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2 a los estados financieros que describe las transacciones importantes que la Compañía efectúa con partes relacionadas.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

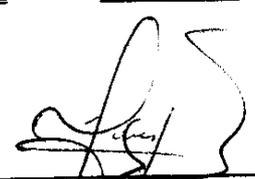
Marzo 15 del 2011

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

31 de diciembre del 2010

(En Dólares de los Est)

| <u>Activos</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo en caja y bancos | US\$ 1,010,330 | 537,704 |
| Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$7,880 (US\$5,816 en 2009) (notas 1-c y 2) | 382,339 | 252,540 |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 3) | 116,027 | 191,190 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar (nota 4) | 372,306 | 412,540 |
| Inventarios: | | |
| Productos terminados | 71,649 | 33,549 |
| Materia prima | 61,678 | 50,839 |
| Material de empaque | <u>19,639</u> | <u>18,595</u> |
| Total inventarios | 152,966 | 102,983 |
| Gastos pagados por anticipado | <u>1,760</u> | <u>1,255</u> |
| Total activos corrientes | <u>2,035,728</u> | <u>1,498,212</u> |
| Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo (notas 2 y 5) | 81,345 | 132,845 |
| Inversiones en acciones (nota 1-e) | 1,900 | 800 |
| Propiedades, muebles y equipos (nota 6) | 2,126,894 | 1,518,003 |
| Menos depreciación acumulada | <u>729,306</u> | <u>615,571</u> |
| Propiedades, muebles y equipos, neto | 1,397,588 | 902,432 |
| Crédito mercantil neto de amortización acumulada de US\$524,160 (US\$465,920 en 2009) (nota 1-g) | 640,640 | 698,880 |
| Otros activos y cargos diferidos | 32,739 | 13,883 |
| | <u>US\$ 4,189,940</u> | <u>3,247,052</u> |



Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Pasivos corrientes: | | |
| Deuda a corto plazo (nota 7) | US\$ 200,000 | - |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (notas 2 y 8) | 50,426 | 103,507 |
| Cuentas y documentos por pagar comerciales | 260,598 | 271,080 |
| Anticipos de clientes | 140 | 1,856 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (notas 2 y 9) | <u>619,105</u> | <u>544,445</u> |
| Total pasivos corrientes | 1,130,269 | 920,888 |
| Cuentas y documentos por pagar comerciales a largo plazo | 31,199 | 15,902 |
| Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (notas 2 y 8) | 8,541 | 58,609 |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10) | <u>24,291</u> | <u>-</u> |
| Total pasivos | <u>1,194,300</u> | <u>995,399</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 2,051,622 (1,951,622 en 2009) | 2,051,622 | 1,951,622 |
| Reserva legal (nota 11) | 137,113 | 62,436 |
| Utilidades disponibles | <u>806,905</u> | <u>237,595</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | 2,995,640 | 2,251,653 |
| Contingencias (nota 3) | | |
| | US\$ <u>4,189,940</u> | <u>3,247,052</u> |


C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

INTERCIA S. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|------|-------------------|------------------|
| Ventas netas (nota 2): | | | |
| Productos terminados | US\$ | 14,081,358 | 10,829,456 |
| Servicio de transporte | | <u>11,260</u> | <u>17,222</u> |
| | | 14,092,618 | 10,846,678 |
| Costo de las ventas (nota 2) | | <u>11,551,297</u> | <u>9,318,473</u> |
| Utilidad bruta | | 2,541,321 | 1,528,205 |
| Gastos de ventas, generales y administrativos | | 1,547,671 | 1,282,599 |
| Amortización del crédito mercantil (nota 1-g) | | <u>58,240</u> | <u>58,240</u> |
| | | <u>1,605,911</u> | <u>1,340,839</u> |
| | | 935,410 | 187,366 |
| Otros ingresos (egresos): | | | |
| Intereses pagados (nota 2) | | (8,171) | (25,275) |
| Intereses ganados | | 1,358 | 224 |
| Utilidad en disposición de propiedades, muebles y equipos | | 9,730 | 25,282 |
| Misceláneos, neto | | <u>165,233</u> | <u>84,714</u> |
| Total otros ingresos (egresos), neto | | <u>168,150</u> | <u>84,945</u> |
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | | 1,103,560 | 272,311 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9) | | <u>173,005</u> | <u>44,208</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 930,555 | 228,103 |
| Impuesto a la renta (nota 3) | | <u>183,791</u> | <u>52,627</u> |
| Utilidad neta | US\$ | <u>746,764</u> | <u>175,476</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 Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

| | | Capital acciones | Reserva legal | Utilidades disponibles | Total patrimonio de los accionistas |
|---|------|---------------------|------------------|---------------------------|---|
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | US\$ | 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>(300,000)</u> | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | | 1,951,622 | 62,436 | 237,595 | 2,251,653 |
| Utilidad neta | | - | - | 746,764 | 746,764 |
| Diferencia de impuesto a la renta del año anterior (nota 3) | | - | - | (2,777) | (2,777) |
| Apropiación para reserva legal | | - | 74,677 | (74,677) | - |
| Capitalización de utilidades | | <u>100,000</u> | - | <u>(100,000)</u> | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | US\$ | <u>2,051,622</u> | <u>137,113</u> | <u>806,905</u> | <u>2,995,640</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.

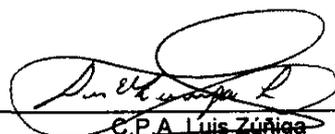
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12): | | |
| Utilidad neta | US\$ 746,764 | 175,476 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades, muebles y equipos | 176,685 | 165,285 |
| Provisión para cuentas de cobro dudoso | 2,064 | 13,413 |
| Efecto neto en disposición de propiedades, muebles y equipos | (9,730) | (25,282) |
| Amortización del crédito mercantil | 58,240 | 58,240 |
| (Aumento) disminución en: | | |
| Cuentas por cobrar clientes | (131,863) | 115,806 |
| Impuesto a la renta pagado en exceso | 72,386 | (57,959) |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 40,234 | (7,548) |
| Inventarios | (49,983) | 98,880 |
| Gastos pagados por anticipado | (505) | (67) |
| Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo | 51,500 | (13,038) |
| Otros activos y cargos diferidos | (18,856) | 6,204 |
| Aumento (disminución) en: | | |
| Cuentas y documentos por pagar comerciales | (30,743) | 112,478 |
| Anticipos de clientes | (1,716) | 1,601 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 74,660 | 111,750 |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio | 24,291 | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>1,003,428</u> | <u>755,239</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Inversiones en acciones | (1,100) | - |
| Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos | (704,502) | (146,919) |
| Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos | 62,263 | 36,930 |
| Liquidación de seguro por siniestro de propiedades y equipos | 15,686 | 13,423 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(627,653)</u> | <u>(96,566)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Aumento (disminución) de la deuda a corto plazo | 200,000 | (83,333) |
| Proveniente de nueva deuda a largo plazo | - | 38,000 |
| Pagos de deuda a largo plazo | (103,149) | (254,582) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento | <u>96,851</u> | <u>(299,915)</u> |
| Aumento neto en efectivo | 472,626 | 358,758 |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año | <u>537,704</u> | <u>178,946</u> |
| Efectivo en caja y bancos al final del año | US\$ <u>1,010,330</u> | <u>537,704</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 2010

(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) 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.

(c) 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 consideradas irrecuperables. En 2010 la Compañía registró provisiones por US\$2,064 (provisiones de US\$13,413 y castigo de cuentas irrecuperables por US\$13,413 en 2009).

(d) 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.

(e) Inversiones en Acciones

La inversión en INOFAR S. A., una subsidiaria totalmente poseída y no operativa, se lleva al costo (véase nota 1-g). 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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(f) 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.

(g) 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.

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 2010 y 2009 ascendió a US\$58,240.

(h) 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 servicio.

A partir del año 2010, la Compañía establece reservas para estos beneficios en base a un estudio actuarial realizado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores (véase nota 10). No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(i) 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.

(j) Costos Financieros

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

(k) 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 87% (84% en 2009) de las ventas se efectúan a compañías subsidiarias de Inversancarlos S. A.; consecuentemente, los resultados podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma. Un resumen de las principales transacciones con las compañías antes mencionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------------------|------|-------------|--------------|
| Ventas de productos terminados | US\$ | 12,318,989 | 9,048,393 |
| Servicio de molienda | | 242,345 | 230,703 |
| Consumo de energía eléctrica | | 27,822 | 29,038 |
| Intereses pagados | | <u>96</u> | <u>4,718</u> |

La Compañía vende papel reciclado para su producción a Papelera Nacional S. A. una subsidiaria de Inversancarlos S. A.. El precio de venta se establece principalmente con referencia al costo de adquisición del papel en el mercado nacional e internacional y su precio de venta en el mercado local.

La Compañía vende a Recisa S. A. (compañía subsidiaria de Inversancarlos S. A.) la totalidad de las materias primas recicladas que esa compañía exporta y papel reciclado para exportación. El precio que la Compañía carga a Recisa S. A. por las materias primas recicladas es equivalente al costo más un margen del 0.24% (1% en 2009) en tanto que el precio para el papel reciclado se determina en función del precio de exportación, permitiendo un margen suficiente para cubrir los gastos de exportación. Adicionalmente, la Compañía 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 de su personal administrativo, que la Compañía registra como una disminución de los costos y gastos.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los siguientes son los saldos con compañías relacionadas resultantes principalmente de las transacciones arriba indicadas:

| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Activos: | | | |
| Cuentas por cobrar clientes | US\$ | 251,340 | 195,380 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | | <u>19,430</u> | <u>19,430</u> |
| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Pasivos: | | | |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo | US\$ | 35,639 | 85,809 |
| Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes | | - | 35,639 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | | <u>104,951</u> | <u>131,125</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\$613,000 (US\$100,000 en 2009) 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:

| | | <u>2010</u> | <u>2009</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\$ | 232,639 | 57,026 |
| Incremento (reducción) resultante de: | | | |
| Gastos no deducibles | | 12,452 | 5,601 |
| Beneficio tributario por reinversión de US\$613,000 de la utilidad neta del año 2010 (US\$100,000 en 2009) | | <u>(61,300)</u> | <u>(10,000)</u> |
| | US\$ | <u>183,791</u> | <u>52,627</u> |

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|------|-----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 191,190 | 157,563 |
| Impuesto a la renta del año | | (183,791) | (52,627) |
| Reliquidación de impuesto del año anterior | | (2,777) | (24,332) |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | | 146,396 | 110,586 |
| Nota de crédito del Servicio de Rentas Internas | | <u>(34,991)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>116,027</u> | <u>191,190</u> |

Debido a que el monto de las utilidades del 2009 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\$27,770 (US\$243,320 en 2008) al monto estimado para tal propósito, el impuesto a la renta causado excedió en US\$2,777 (US\$24,332 en 2009) al monto del impuesto a la renta estimado para los ejercicios económicos del 2009 y 2008 respectivamente, 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 solicitudes de devolución hasta el año 2007 inclusive. En el año 2010, con base a sentencia emitida por el Tribunal Fiscal, la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas la emisión de la nota de crédito por el reintegro del pago en exceso del año 2002 por US\$34,991; la misma que fue procesada y emitida a favor de la compañía el 13 de julio del 2010 por un valor de US\$41,800 incluido intereses por US\$6,809.

El siguiente es un resumen del estado de las reclamaciones presentadas pendientes de resolución:

Solicitud de 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. Mediante providencia No. 917012010PREV000695 de fecha 14 de octubre del 2010, se avoca conocimiento del recurso de revisión presentado por la Compañía y se dispone la instrucción del sumario, otorgando al término de 5 días para la entrega de información relacionada; la misma que se presentó el 22 de octubre del 2010. La Administración de la Compañía considera que ha presentado las pruebas de descargo suficientes para que este asunto sea resuelto a su favor.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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. La administración de la Compañía, basada en el criterio del abogado que patrocina el caso, considera que este asunto será resuelto sustancialmente a favor de la Compañía.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentados por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2007 al 2010 están abiertos a revisión de las autoridades tributarias.

(4) Otras Cuentas y Documentos por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|------|----------------|----------------|
| Anticipos a proveedores | US\$ | 215,352 | 275,027 |
| Préstamos a proveedores | | 70,644 | 11,952 |
| Funcionarios y empleados | | 3,819 | 3,571 |
| Porción corriente de los documentos por cobrar a largo plazo (nota 6) | | 49,562 | 91,025 |
| Otras | | <u>32,929</u> | <u>30,965</u> |
| | US\$ | <u>372,306</u> | <u>412,540</u> |

(5) 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 2010 y 2009:

| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|------|---------------|----------------|
| Compañía subsidiaria (nota 2) | US\$ | 19,430 | 19,430 |
| Préstamos a proveedores, excluyendo vencimientos corrientes por US\$49,562 en 2010 y US\$91,025 en 2009 | | <u>61,915</u> | <u>113,415</u> |
| | US\$ | <u>81,345</u> | <u>132,845</u> |

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2011 es como sigue: US\$22,086 en 2012, US\$14,392 en 2013, US\$12,814 en 2014, US\$6,503 en 2015 y US\$6,120 en agregado del 2016 al 2018.

(6) 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 2010 y 2009 es como sigue:

| | | 2010 | | | |
|--|------|-----------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|
| | | Saldos al 31/12/09 | Adiciones | Retiros y ventas | Saldos al 31/12/10 |
| Costo: | | | | | |
| Terrenos | US\$ | 8,536 | 374,552 | - | 383,088 |
| Edificios | | 55,986 | - | - | 55,986 |
| Maquinarias y equipos | | 709,938 | 31,700 | (52,232) | 689,406 |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | | 44,337 | 18,979 | - | 63,316 |
| Vehículos | | 380,940 | 109,498 | (74,674) | 415,764 |
| Instalaciones | | 318,266 | 37,045 | (4,263) | 351,048 |
| Construcción en proceso | | - | 168,286 | - | 168,286 |
| | | <u>1,518,003</u> | <u>740,060</u> | <u>(131,169)</u> | <u>2,126,894</u> |
| Depreciación acumulada | | <u>615,571</u> | <u>176,685</u> | <u>(62,950)</u> | <u>729,306</u> |
| | US\$ | <u>902,432</u> | <u>563,375</u> | <u>(68,219)</u> | <u>1,397,588</u> |
| | | 2009 | | | |
| | | Saldos al 31/12/08 | Adiciones | Retiros y ventas | Saldos al 31/12/09 |
| 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> |

(7) Deuda a Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2010 la deuda a corto plazo corresponde a préstamo bancario a 120 días plazo, pagadero al vencimiento con una tasa de interés del 7% anual.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Deuda a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------------|----------------|
| Papelera Nacional S. A.: | | |
| Préstamo sin intereses para financiar capital de trabajo, a pagarse en dividendos mensuales fijos hasta junio del 2011 | US\$ 35,639 | 121,448 |
| Instituciones Financieras: | | |
| Préstamos prendarios para financiar la adquisición de vehículos y montacarga, a tasas de interés reajustables del 10.20% al 11.06% anual al 31 de diciembre del 2010 (10.20% al 11.20% anual en 2009); a pagarse en dividendos mensuales fijos hasta octubre del 2012 | <u>23,328</u> | <u>40,668</u> |
| Total deuda a largo plazo | 58,967 | 162,116 |
| Menos vencimientos circulantes | <u>50,426</u> | <u>103,507</u> |
| Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes | US\$ <u>8,541</u> | <u>58,609</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 con instituciones financieras.

El vencimiento anual de la deuda a largo plazo en el año subsiguiente al 31 de diciembre del 2011 es de US\$8,541.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Nómina y beneficios sociales por pagar: | | | |
| Aportes patronales y personales al IESS | US\$ | 19,269 | 15,833 |
| Décimo tercero y cuarto sueldos | | 27,627 | 26,894 |
| Nómina por pagar | | 8,067 | 2,136 |
| Fondo de reserva | | 341 | 648 |
| Vacaciones | | 58,623 | 53,262 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 173,005 | 44,208 |
| Retenciones de impuestos | | 15,655 | 58,600 |
| Impuesto al valor agregado por pagar | | 98,521 | 34,282 |
| Intereses acumulados por pagar | | 1,635 | 3,505 |
| Compañías relacionadas (nota 2) | | 104,951 | 131,125 |
| Otras cuentas por pagar | | <u>111,411</u> | <u>173,952</u> |
| | US\$ | <u>619,105</u> | <u>544,445</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\$173,005 en 2010 y US\$44,208 en 2009 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.

(10) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

Según se indica en nota 1(h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

De acuerdo al estudio actuarial contratado por la Compañía, el valor presente de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnización por desahucio al 31 de diciembre del 2010 asciende a US\$76,646 y US\$29,916 respectivamente. Según se indica en dicho estudio el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran, 25 años mínimos de servicio sin edad mínima de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado. La tasa de conmutación actuarial utilizada fue 4%. Los cambios en la tasa antes indicada pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía tomó la decisión de reconocer el valor presente de las obligaciones de jubilación patronal y desahucio de forma lineal, en un período de cinco años a partir del año 2010. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2010, el cargo a resultados fue US\$11,256 y US\$13,035 por los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

La Compañía no tiene empleados jubilados o con derechos adquiridos de jubilación patronal.

(11) 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.

(12) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 la Compañía pagó US\$10,041 (US\$22,511 en el año 2009) por intereses y US\$111,405 (US\$110,586 en el año 2009) por impuesto a la renta.