

INTERCIA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



INTERCIA S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
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 Cia. Ltda.
Av. Miguel H. Alcivar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Tel: (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. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los estados de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

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 de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a:

La nota 2 a los estados financieros que revela las transacciones importantes que la Compañía efectúa con partes relacionadas.

La nota 1(i) a los estados financieros que revela que a partir del año 2012 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Marzo 30 de 2012

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



31 de diciembre de 2011, co

(En Dólares de los Estado

<u>Activos</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	824,219	1,010,330
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$7,880 en 2011 y 2010 (notas 1-c y 2)		826,428	382,339
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 3)		105,691	116,027
Otras cuentas y documentos por cobrar (nota 4)		649,373	372,306
Inventarios:			
Productos terminados		108,559	71,649
Materia prima		169,314	61,678
Material de empaque		31,037	19,639
Total inventarios		308,910	152,966
Gastos pagados por anticipado		14,459	1,760
Total activos corrientes		2,729,080	2,035,728
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo (notas 2 y 5)		150,832	81,345
Inversiones en acciones (nota 1-e)		800	1,900
Propiedades, muebles y equipos		3,673,319	2,126,894
Menos depreciación acumulada		906,229	729,306
Propiedades, muebles y equipos, neto		2,767,090	1,397,588
Crédito mercantil neto de amortización acumulada de US\$582,400 (US\$524,160 en 2010) (nota 1-g)		582,400	640,640
Otros activos y cargos diferidos		3,046	32,739
	US\$	6,233,248	4,189,940



[Signature]
Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

A.S.A.
Ecuador)

General

cifras comparativas de 2010

Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos corrientes:		
Deuda a corto plazo (nota 7)	US\$ -	200,000
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (notas 2 y 8)	236,675	50,426
Cuentas y documentos por pagar comerciales	535,666	260,598
Anticipos de clientes	-	140
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (notas 2 y 9)	1,382,953	619,105
Total pasivos corrientes	2,155,294	1,130,269
Cuentas y documentos por pagar comerciales a largo plazo	12,480	31,199
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (notas 2 y 8)	529,108	8,541
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)	71,994	24,291
Total pasivos	2,768,876	1,194,300
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una; autorizadas 3,800,000; suscritas y pagadas US\$2,657,905 (2,051,622 en 2010)	2,657,905	2,051,622
Reserva legal (nota 11)	203,986	137,113
Utilidades disponibles	602,481	806,905
Total patrimonio de los accionistas	3,464,372	2,995,640
Contingencias (nota 3)		
	US\$ 6,233,248	4,189,940


C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

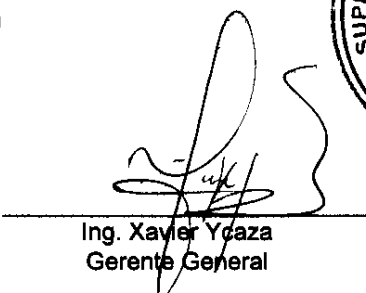
INTERCIA S. A.

Estado de Utilidades

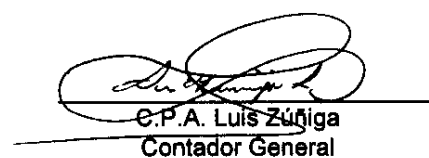
Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas de 2010

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas (nota 2):			
Productos terminados	US\$	19,762,846	14,081,358
Servicios de molinda		485,941	242,345
Servicio de transporte		<u>14,482</u>	<u>11,260</u>
		20,263,269	14,334,963
Costo de las ventas (nota 2)		<u>17,070,186</u>	<u>11,748,691</u>
Utilidad bruta		3,193,083	2,586,272
Gastos de ventas, generales y administrativos		2,110,574	1,547,671
Amortización del crédito mercantil (nota 1-g)		<u>58,240</u>	<u>58,240</u>
		2,168,814	1,605,911
		<u>1,024,269</u>	<u>980,361</u>
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados (nota 2)		(40,471)	(8,171)
Intereses ganados		3,623	1,358
Utilidad en disposición de propiedades, muebles y equipos		12,967	9,730
Reembolso de consumo de energía eléctrica (nota 2)		39,621	27,822
Misceláneos, neto		<u>16,462</u>	<u>92,460</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		32,202	123,199
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		1,056,471	1,103,560
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		166,342	173,005
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>890,129</u>	<u>930,555</u>
Impuesto a la renta (nota 3)		<u>220,726</u>	<u>183,791</u>
Utilidad neta	US\$	<u>669,403</u>	<u>746,764</u>



Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

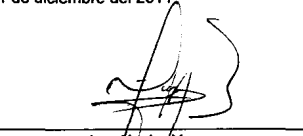
INTERCIA S. A.

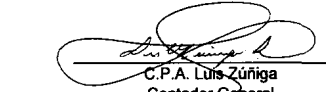
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas de 2010

(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 2009	US\$	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		100,000	-	(100,000)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		2,051,622	137,113	806,905	2,995,640
Utilidad neta		-	-	669,403	669,403
Diferencia de impuesto a la renta del año anterior (nota 3)		-	-	(671)	(671)
Dividendos pagados		-	-	(200,000)	(200,000)
Apropiación para reserva legal		-	66,873	(66,873)	-
Capitalización		606,283	-	(606,283)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	2,657,905	203,986	602,481	3,464,372


 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 de 2011, con cifras comparativas de 2010

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

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Utilidad neta	US\$ 669,403	746,764
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	223,552	176,685
Provisión para cuentas de cobro dudoso	-	2,064
Efecto neto en disposición de propiedades, muebles y equipos	(12,967)	(9,730)
Amortización del crédito mercantil	58,240	58,240
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	(444,089)	(131,863)
Impuesto a la renta pagado en exceso	9,665	72,386
Otras cuentas y documentos por cobrar	(277,067)	40,234
Inventarios	(155,944)	(49,983)
Gastos pagados por anticipado	(12,699)	(505)
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	(69,487)	51,500
Otros activos y cargos diferidos	29,693	(18,856)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar comerciales	275,068	(30,743)
Anticipos de clientes	(140)	(1,716)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	763,848	74,660
Cuentas y documentos por pagar comerciales a largo plazo	(18,719)	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	47,703	24,291
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,086,060</u>	<u>1,003,428</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones en acciones	1,100	(1,100)
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos	(1,205,190)	(704,502)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	33,273	62,263
Liquidación de seguro por siniestro de propiedades y equipos	-	15,686
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,170,817)</u>	<u>(627,653)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de la deuda a corto plazo	(200,000)	200,000
Dividendos pagados	(200,000)	-
Aumento de la deuda a largo plazo	400,000	-
Pagos de la deuda a largo plazo	(101,354)	(103,149)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(101,354)</u>	<u>96,851</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(186,111)	472,626
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	1,010,330	537,704
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>824,219</u>	<u>1,010,330</u>

Ing. Xavier Ycaza
Gerente General



Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

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

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

INTERCIA S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria 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 adjuntos 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 en Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, 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 el 2011 la Compañía no ha realizado provisiones para cuentas de cobro dudoso (US\$2,064 en 2010).

(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 la vida útil establecida en las disposiciones tributarias. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

	<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 2011 y 2010 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.

(l) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del ejercicio económico del 2012 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción de las NIIF ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012 y cambios en el reconocimiento de ciertas partidas de ingresos y gastos que afectaran la determinación de los resultados de ejercicios futuros deberán ser efectuados. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser restablecidos de acuerdo a NIIF y los estados financieros, así determinados, diferirán en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración ha evaluado los efectos preliminares de la adopción de las NIIF y se encuentra en proceso de revisar y depurar la información necesaria para la determinación de los ajustes y estimación de los efectos que deberán reflejarse en los estados financieros futuros.



(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Transacciones con Compañías Relacionadas

Aproximadamente el 86% (87% en 2010) de las ventas se efectúan a 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 de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de productos terminados	US\$	17,129,115	12,318,989
Servicio de molienda		485,941	242,345
Consumo de energía eléctrica		39,621	27,822
Ingreso por arriendo de báscula		6,000	-
Intereses pagados		-	96

La Compañía vende cartón 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 cartón en el mercado nacional e internacional y su precio de venta en el mercado local.

La Compañía vende a Recisa S. A. (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% en 2011 y 2010, 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.

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. Adicionalmente, Intercia S. A. le proporciona el servicio de báscula a Doconsa S. A. (subsidiaria de Inversancarlos S. A.).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los siguientes son los saldos con compañías relacionadas resultantes principalmente de las transacciones arriba indicadas:



INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar clientes	US\$	573,920	251,340
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>19,430</u>	<u>19,430</u>
Pasivos:		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	US\$	-	35,639
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>774,011</u>	<u>104,951</u>

(3) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en 2010). Dicha tasa se reduce al 14% (15% en 2010) 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\$55,000 (US\$613,000 en 2010) 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 24% (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	213,631	232,639
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		12,595	12,452
Beneficio tributario por reinversión de US\$55,000 de la utilidad neta del año 2011 (US\$613,000 en 2010)		<u>(5,500)</u>	<u>(61,300)</u>
	US\$	<u>220,726</u>	<u>183,791</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:



INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	116,027	191,190
Impuesto a la renta del año		(220,726)	(183,791)
Reliquidación de impuesto del año anterior		(671)	(2,777)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		211,061	146,396
Nota de crédito del Servicio de Rentas Internas		-	(34,991)
Saldo al final del año	US\$	<u>105,691</u>	<u>116,027</u>

Debido a que el monto de las utilidades del 2010 reinvertido por la Compañía en el capital acciones y destinado a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos para la actividad productiva fue menor en US\$6,717 (US\$27,770 en 2009) al monto estimado para tal propósito, el impuesto a la renta causado excedió en US\$671 (US\$2,777 en 2010) al monto del impuesto a la renta estimado para los ejercicios económicos del 2010 y 2009 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 Distrital, 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.

En el año 2011, con base a sentencia emitida por el Tribunal Distrital, la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas la emisión de la nota de crédito por el reintegro del pago en exceso de los años 2003 y 2004 por US\$34,480 y US\$29,693, respectivamente; la misma que fue procesada y emitida a favor de la Compañía el 7 de febrero del 2012 por un valor de US\$98,698 incluido intereses por US\$34,525.

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

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 sus 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

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2008 al 2011 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 de 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos a proveedores	US\$	484,911	215,352
Préstamos a proveedores		83,942	70,644
Funcionarios y empleados		3,991	3,819
Porción corriente de los documentos por cobrar a largo plazo (nota 5)		21,786	49,562
Otras		54,743	32,929
	US\$	<u>649,373</u>	<u>372,306</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 de 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañía subsidiaria (nota 2)	US\$	19,430	19,430
Préstamos a proveedores, excluyendo vencimientos corrientes por US\$21,786 en 2011 y US\$49,562 en 2010		131,402	61,915
	US\$	<u>150,832</u>	<u>81,345</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 2012 es como sigue: US\$48,327 en 2013, US\$39,286 en 2014, US\$22,852 en 2015 y US\$20,937 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 de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011			
		Saldos al 31/12/10	Adiciones	Transferencias	Retiros y ventas
					Saldos al 31/12/11
Costo:					
Terrenos	US\$	383,088	152,672	-	535,760
Edificios		55,986	1,143	97,375	154,504
Maquinarias y equipos		689,406	124,925	177,182	959,297
Muebles, enseres y equipos de oficina		63,316	541,340	-	588,887
Vehículos		415,764	52,088	-	450,920
Instalaciones		351,048	140,753	494,170	955,971
Construcción en proceso		168,286	600,441	(768,727)	-
		2,126,894	1,613,360	-	3,673,319
Depreciación acumulada		729,306	223,552	-	906,229
	US\$	1,397,588	1,389,808	-	2,767,090

		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
		1,518,003	740,060	(131,169)	2,126,894
Depreciación acumulada		615,571	176,685	(62,950)	729,306
	US\$	902,432	563,375	(68,219)	1,397,588

(7) Deuda a Corto Plazo

Al 31 de diciembre de 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 de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Papelera Nacional S. A.:		
Préstamo sin intereses para financiar capital de trabajo, a pagarse en dividendos mensuales fijos hasta junio de 2011	US\$ -	35,639
Sonda del Ecuador S. A.:		
Financiamiento para la implementación de sistema informático SAP, a tasa de interés fija del 10.95%, y dividendos mensuales fijos hasta agosto de 2015	408,170	-
Instituciones Financieras:		
Préstamos prendarios e hipotecarios para financiar la adquisición de vehículos y montacargas, y construcción de nueva Planta de producción en Quito, a tasas de interés reajustables trimestralmente; a pagarse en dividendos mensuales fijos hasta octubre de 2012 y julio de 2014, respectivamente	<u>357,613</u>	<u>23,328</u>
Total deuda a largo plazo	<u>765,783</u>	<u>58,967</u>
Menos vencimientos circulantes	<u>236,675</u>	<u>50,426</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos vencimientos circulantes	US\$ <u>529,108</u>	<u>8,541</u>

La Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre terreno y edificios y prenda industrial abierta sobre vehículos y maquinarias con valor neto en libros de aproximadamente US\$314,752, US\$554,663 y US\$169,798, respectivamente, en garantía de los préstamos con instituciones financieras.

El resumen de los vencimientos anuales posteriores al 31 de diciembre del 2012 es como sigue: US\$242,056 en 2013, US\$201,786 en 2014 y US\$85,266 en 2015.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:



INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nómina y beneficios sociales por pagar:			
Aportes patronales y personales al IESS	US\$	28,380	19,269
Décimo tercero y cuarto sueldos		37,672	27,627
Nómina por pagar		6,240	8,067
Fondo de reserva		1,156	341
Vacaciones		65,212	58,623
Participación de los trabajadores en las utilidades		166,342	173,005
Retenciones de impuestos		113,051	15,655
Impuesto al valor agregado por pagar		39,959	98,521
Intereses acumulados por pagar		6,306	1,635
Compañías relacionadas (nota 2)		774,011	104,951
Otras cuentas por pagar		144,624	111,411
	US\$	<u>1,382,953</u>	<u>619,105</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\$166,342 en 2011 y US\$173,005 en 2010 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 2011 asciende a US\$130,597 (US\$76,644 en 2010) y US\$47,709 (US\$29,916 2010), 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 2011, el cargo a resultados fue US\$39,383 (US\$11,256 en 2010) y US\$8,320 (US\$13,035 en 2010) 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) Compromisos

La Compañía celebró un contrato en marzo del 2012 a 10 años plazo con una empresa embotelladora por el cual Intercia S. A. se compromete a recolectar Pet, para posteriormente implementar el proceso de reciclaje, a un valor fijo por tonelada. La entrega será en forma mensual por el cien por ciento de las botellas recolectadas independiente de quien hubiera sido el fabricante. El contrato se dará por concluido por cambio de legislación y/o normas gubernamentales vigentes que perjudiquen a las partes de su participación en este contrato y por acuerdo de las partes, el que se podrá establecer únicamente después de haber completado el quinto año de vigencia.

En diciembre de 2011 la Compañía firmó una carta de intención para ser socio estratégico de una empresa extranjera recicladora de chatarra electrónica, mediante la cual Intercia S. A. se compromete a recolectar chatarra electrónica de la comunidad o compañías privadas con la finalidad de exportar el material reciclado al lugar de residencia de la empresa recicladora. El precio de venta que cargará Intercia S. A. por el material reciclado será determinado según el precio internacional de los componentes que se obtengan de la chatarra (vidrio, cobre, zinc, etc.). La Compañía cancelará una cuota anual de US\$10,000 por el uso de la marca durante diez años. Adicionalmente, cancelará una cuota anual de US\$10,000 pagadera en dividendos mensuales correspondiente a costos administrativos, incluyendo costos del personal involucrado en asegurarse que el socio estratégico cumple con la normativa establecida por la empresa extranjera. A la fecha de este informe se están concluyendo los trámites para la firma del contrato.

(12) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 la Compañía pagó US\$5,371 (US\$10,041 en el año 2010) por intereses y US\$ 211,061 (US\$111,405 en el año 2010) por impuesto a la renta.