

INTERCIA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2005 y 2004

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados 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's (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 efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de INTERCIA S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de INTERCIA S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INTERCIA S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Febrero 23 del 2006

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



<u>Activos</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 158,315	129,238
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$5,291 (notas 1-d y 2)	228,095	166,644
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 6)	126,934	99,163
Otras cuentas por cobrar (notas 2 y 3)	128,907	166,052
Inventarios:		
Productos terminados	56,744	33,361
Materia prima	31,914	40,354
Total inventarios	88,658	73,715
Gastos pagados por anticipado	878	1,619
Total activos corrientes	731,787	636,431
Cuentas por cobrar a largo plazo – compañía subsidiaria (nota 2)	19,430	19,430
Inversiones en acciones (nota 1-f)	800	800
Propiedades, muebles y equipos (nota 4)	846,351	865,299
Menos depreciación acumulada	470,062	384,477
Propiedades, muebles y equipos, neto	376,289	480,822
Crédito mercantil neto de amortización acumulada de US\$232,960 en 2005 y US\$174,720 en 2004 (nota 1-h)	931,840	990,080
Otros activos y cargos diferidos	8,665	21,197
	US\$ <u>2,068,811</u>	<u>2,148,760</u>



Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

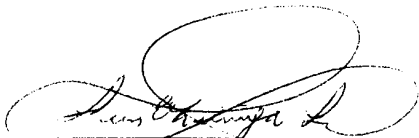
S. A.
cuador)

eriales

2005 y 2004

idos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivos corrientes:		
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (notas 2 y 7)	US\$ 280,824	435,595
Cuentas por pagar comerciales	91,861	80,519
Anticipos de clientes	611	39
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 5)	<u>225,303</u>	<u>193,430</u>
Total pasivos corrientes	598,599	709,583
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (notas 2 y 7)	<u>561,049</u>	<u>741,873</u>
Total pasivos	<u>1,159,648</u>	<u>1,451,456</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una; autorizadas 800,000; suscritas y pagadas 697,304 en 2005 y 533,010 en 2004	697,304	533,010
Utilidades disponibles (nota 8)	<u>211,859</u>	<u>164,294</u>
Total patrimonio de los accionistas	909,163	697,304
Contingencias (nota 6)		
	US\$ <u>2,068,811</u>	<u>2,148,760</u>


C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

INTERCIA S. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$	7,146,797	6,335,658
Costo de las ventas		<u>6,228,043</u>	<u>5,472,241</u>
Utilidad bruta		918,754	863,417
Gastos de ventas, generales y administrativos		461,824	428,008
Amortización del crédito mercantil (nota 1-h)		<u>58,240</u>	<u>58,240</u>
		<u>520,064</u>	<u>486,248</u>
		398,690	377,169
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados (nota 2)		(114,249)	(148,001)
Utilidad neta en disposición de propiedades, muebles y equipos		13,266	8,882
Misceláneos, neto		<u>1,626</u>	<u>(5,092)</u>
Total otros egresos, neto		<u>(99,357)</u>	<u>(144,211)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		299,333	232,958
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 5)		<u>44,963</u>	<u>35,211</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		254,370	197,747
Impuesto a la renta (nota 6)		<u>42,511</u>	<u>33,453</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>211,859</u></u>	<u><u>164,294</u></u>

Ing. ~~Xavier Yeaza~~
Gerente General

C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

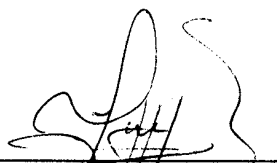
INTERCIA S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	380,265	152,745	533,010
Utilidad neta		-	164,294	164,294
Capitalización		<u>152,745</u>	<u>(152,745)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004		533,010	164,294	697,304
Utilidad neta		-	211,859	211,859
Capitalización		<u>164,294</u>	<u>(164,294)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>697,304</u>	<u>211,859</u>	<u>909,163</u>


 Ing. Xayler Ycaza
 Gerente General


 C.P.A. Luis Zúñiga
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

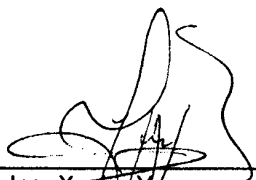
INTERCIA S. A.

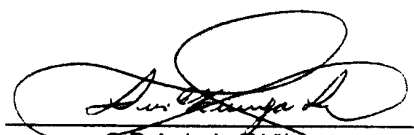
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 9):			
Utilidad neta	US\$	211,859	164,294
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, muebles y equipos		103,847	138,650
Utilidad en disposición de propiedades, muebles y equipos		(13,266)	(8,882)
Amortización del crédito mercantil		58,240	58,240
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar clientes		(61,451)	65,614
Impuesto a la renta pagado en exceso		(27,771)	(29,692)
Otras cuentas por cobrar		37,145	19,469
Inventarios		(14,943)	(47,873)
Gastos pagados por anticipado		741	(1,619)
Otros activos y cargos diferidos		12,532	(793)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		11,342	10,713
Anticipos de clientes		572	(28,953)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		35,779	2,921
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>354,626</u>	<u>342,089</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos		(26,080)	(128,592)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos		36,126	24,475
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>10,046</u>	<u>(104,117)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de nueva deuda a largo plazo		-	127,010
Pagos de deuda a largo plazo		(335,595)	(398,683)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(335,595)</u>	<u>(271,673)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo		29,077	(33,701)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>129,238</u>	<u>162,939</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>158,315</u>	<u>129,238</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 2005 y 2004

(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, empaque y comercialización de materias primas recicladas, principalmente cartón y papel y a partir del 2005 plásticos de PET ó Tereftalato de Polietileno.

Mediante contrato suscrito el 9 de enero del 2002 Recicladores I Protectores Ambientales REIPA S. A., compañías afiliadas y su accionista mayoritario 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 precio de compra fue US\$1,625,000 y el crédito mercantil resultante de esta transacción US\$1,164,800.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con alza de la inflación y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(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.

(d) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irreuperables. En los años 2005 y 2004 la Compañía no ha requerido efectuar provisión o castigo alguno.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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-a). La consolidación de los estados financieros con esta subsidiaria o el registro de la inversión al valor patrimonial proporcional no difiere 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, 5, 3 y 2
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 y 3
Vehículos	5, 3 y 2
Instalaciones	<u>10</u>

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las maquinarias y equipos y vehículos se reconocen como un gasto cuando se incurren, excepto por el costo de ciertas reparaciones que incrementa el beneficio económico futuro y que se deprecian en el lapso estimado de uso.

(h) Crédito Mercantil

El crédito mercantil, el cual representa el exceso del costo de adquisición sobre los valores justos de los activos identificables en la fecha de adquisición (véase nota 1 – a) es reconocido como gasto utilizando el método de línea recta, en un periodo de 20 años. El monto cargado a resultados en los años 2005 y 2004 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 calculado en base al número de años de servicios.

La Compañía no ha efectuado provisión alguna para estos beneficios. Con base a que sus operaciones se iniciaron en el año 2002, la Administración estima que la reserva requerida y el cargo a gastos no serían significativos.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 derivación de la consideración, de 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 77% de las ventas se efectúan a Papelera Nacional S. A. y Recisa S. A., compañías subsidiarias de Inversancarlos S. A. (73% a Papelera Nacional S. A. en 2004). La casa matriz y Papelera Nacional S. A. proveen financiamiento a la Compañía. Intercia S. A. comparte, sin cargo alguno, sus instalaciones y personal administrativo y contable con Recisa S. A..

Un resumen de las principales transacciones con las compañías antes mencionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas de productos terminados	US\$	5,497,353	4,612,905
Intereses pagados		<u>111,162</u>	<u>146,904</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los siguientes son los saldos con compañías relacionadas resultantes principalmente de las transacciones arriba indicadas:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar clientes	US\$	144,294	114,271
Otras cuentas por cobrar		12,117	4,263
Cuentas por cobrar a largo plazo – compañía subsidiaria		<u>19,430</u>	<u>19,430</u>
Pasivos:			
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	US\$	280,824	435,595
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		7,307	9,484
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes		<u>561,049</u>	<u>741,873</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipo a proveedores	US\$	77,350	79,932
Compañías relacionadas (nota 2)		12,117	4,263
Impuesto al valor agregado – crédito tributario		-	12,659
Préstamos a proveedores		24,703	28,429
Funcionarios y empleados		1,896	1,753
Otras		<u>12,841</u>	<u>39,016</u>
	US\$	<u>128,907</u>	<u>166,052</u>

(4) 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 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>			
		<u>Saldos al 31/12/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al 31/12/05</u>
Costo:					
Terrenos	US\$	8,536	-	-	8,536
Edificios		55,986	-	-	55,986
Maquinarias y equipos		341,047	2,100	(13,240)	329,907
Muebles, enseres y equipos de oficina		58,835	1,526	-	60,361
Vehículos		336,934	14,286	(24,853)	326,367
Instalaciones		<u>63,961</u>	<u>4,262</u>	<u>(3,029)</u>	<u>65,194</u>
		865,299	22,174	(41,122)	846,351
Depreciación acumulada:					
Edificios		7,974	2,799	-	10,773
Maquinarias y equipos		107,366	37,730	(7,221)	137,875
Muebles, enseres y equipos de oficina		29,871	9,954	-	39,825
Vehículos		227,002	46,865	(10,713)	263,154
Instalaciones		<u>12,264</u>	<u>6,499</u>	<u>(328)</u>	<u>18,435</u>
		<u>384,477</u>	<u>103,847</u>	<u>(18,262)</u>	<u>470,062</u>
	US\$	<u>480,822</u>	<u>(81,673)</u>	<u>(22,860)</u>	<u>376,289</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2004		
		Saldos al 31/12/03	Adiciones	Saldos al 31/12/04
Costo:				
Terrenos	US\$	8,536	-	8,536
Edificios		55,986	-	55,986
Maquinarias y equipos		285,474	55,573	341,047
Muebles, enseres y equipos de oficina		46,641	14,443	58,835
Vehículos		330,589	38,497	336,934
Instalaciones		50,921	13,040	63,961
		778,147	121,553	865,299
Depreciación acumulada:				
Edificios		5,260	2,714	7,974
Maquinarias y equipos		66,196	41,170	107,366
Muebles, enseres y equipos de oficina		17,554	12,532	29,871
Vehículos		169,249	76,346	227,002
Instalaciones		6,376	5,888	12,264
		264,635	138,650	384,477
	US\$	513,512	(17,097)	480,822

La Compañía otorgó prenda comercial sobre un vehículo para respaldar la deuda comercial contraída en su adquisición y cuyo saldo al 31 de diciembre del 2004 ascendía a US\$3,906. En el año 2005 esta prenda fue cancelada.

(5) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

		2005	2004
Nómina y beneficios sociales por pagar:			
Aportes patronales y personales al IESS	US\$	5,867	4,572
Décimos tercer y cuarto sueldo		4,666	3,876
Nómina por pagar		4,850	3,832
Fondo de Reserva		8,450	5,085
Vacaciones		9,094	8,826
Participación de trabajadores en las utilidades		44,963	35,211
Impuesto al valor agregado por pagar		19,126	-
Retenciones de impuestos		39,300	43,059
Intereses acumulados por pagar		7,307	9,484
Otras cuentas por pagar		81,680	79,485
	US\$	225,303	193,430

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\$44,963 en 2005 y US\$35,211 en 2004 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\$)

(6) 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. En el 2005 y 2004 la Compañía ha estimado el impuesto a la renta asumiendo reinvertir la totalidad de la utilidad neta de acuerdo a la recomendación que el Directorio de la Compañía hace 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>2005</u>	<u>2004</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\$	63,593	49,437
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		104	445
Beneficio tributario por reinversión de US\$211,859 de la utilidad neta del año 2005 (US\$164,294 en 2004)		<u>(21,186)</u>	<u>(16,429)</u>
	US\$	<u><u>42,511</u></u>	<u><u>33,453</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	99,163	69,471
Impuesto a la renta del año		(42,511)	(33,453)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>70,282</u>	<u>63,145</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>126,934</u></u>	<u><u>99,163</u></u>

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 periodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

En enero del 2004 la Compañía solicitó el reintegro del pago en exceso del año 2002 por US\$34,991, el que fue negado por las autoridades tributarias 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 US\$125,081 y diferencia de 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) entre el monto de ingresos consignado en la declaración y los saldos según registros del mayor; y mediante "comunicación de diferencias en

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

declaraciones o cruces de información" No.1090104GTRCINFA09002 del 29 de septiembre del 2004, el Servicio de Rentas Internas notifica a la Compañía las diferencias antes indicadas y solicita la rectificación de la declaración de impuesto a la renta del 2002. La Compañía, con fecha 20 de octubre y 23 de noviembre del 2004, presentó al Servicio de Rentas Internas 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, respectivamente.

En el año 2005, la Administración Tributaria acepta parcialmente el reclamo administrativo presentado por la Compañía y con fecha 16 de febrero emite la liquidación de pago por diferencias en declaraciones No. RLS-GTRLP-A09-2005-0001 por US\$52,778; la cual fue impugnada por la Compañía y aceptada parcialmente por el SRI mediante Resolución No.109012005RREC006327, en la cual reduce la diferencia a pagar a US\$41,800. Posteriormente la Compañía presentó recurso de revisión sobre la Resolución antes mencionada, el cual fue negado por el Servicio Rentas Internas por lo que en enero 12 del 2006 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, la respectiva demanda de impugnación a la diferencia de impuesto a pagar por US\$41,800 establecida por la Autoridad Tributaria. En opinión de la Administración este juicio sería resuelto en condiciones favorables para la Compañía debido principalmente a que las diferencias encontradas por la Autoridad Tributaria se encuentran debidamente explicadas y sustentadas. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

En noviembre 17 del 2005 la Compañía presentó la solicitud de reclamo de pago en exceso del año 2003 por US\$34,480. En diciembre 22 del 2005, el Servicio de Rentas Internas apertura la causa a prueba y solicita a la Compañía cierta información, la cual fue presentada en febrero 10 del 2006.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2005 al 2002 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(7) Deuda a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Papelera Nacional S. A.:		
Préstamo para financiar la adquisición de los activos de REIPA S.A. y relacionadas - (véase nota 1 – a) a tasa de interés fija del 12% anual, a pagarse en dividendos mensuales a partir de julio del 2006 hasta octubre del 2008	US\$ 700,000	700,000
Préstamo para financiar adquisición de activos a tasa fija de interés del 11% anual; a pagarse en dividendos mensuales variables hasta abril del 2007	41,873	74,458
Préstamo para financiar adquisición de activos, con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2005 y tasa fija de interés del 11% anual	-	53,010
Inversancarlos S. A.:		
Préstamo para financiar la adquisición de activos, a tasa fija de interés del 9% anual; a pagarse en dividendos variables hasta diciembre del 2005	<u>100,000</u>	<u>350,000</u>
Total deuda a largo plazo	841,873	1,177,468
Menos vencimientos circulantes	<u>280,824</u>	<u>435,595</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	US\$ <u>561,049</u>	<u>741,873</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, para cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2005 son como sigue:

2006	US\$ 280,824
2007	311,049
2008	<u>250,000</u>
	US\$ <u>841,873</u>

(8) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal y que la Compañía intenta capitalizar (véase nota 6) es US\$21,186.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 la Compañía pagó US\$116,426 (US\$176,253 en el año 2004) por intereses y US\$70,282 (US\$63,145 en el año 2004) por impuesto a la renta.

(10) Mercado y Concentración de Crédito

Según se indica en la nota 2 aproximadamente un 77% de la ventas de la Compañía se efectúan a dos subsidiarias de la casa matriz. Además, el 17% (25% en 2004) de las ventas de la Compañía son realizadas a dos clientes principales. Del saldo de cuentas por cobrar clientes US\$72,516 al 31 de diciembre del 2005 están a cargo de los dos clientes principales antes mencionados. La Compañía determina la estimación para cuentas de cobro dudoso en base a la experiencia de crédito de los clientes; por consiguiente, cambios adversos en las condiciones financieras de los clientes podrían afectar la estimación para cuentas de cobro dudoso y el desempeño de la Compañía.