



cutting through complexity™

INTACO ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el informe de los Auditores Independientes

INTACO ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

INTACO ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 332
Quito, Ecuador 170103818
Ecuador

Tel: (04) 229 0999
(04) 229 0999
Fax: (04) 228 8177

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
INTACO ECUADOR S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de INTACO ECUADOR S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el 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 Internacionales de Información Financiera 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 la apropiación 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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INTACO ECUADOR S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

Otros Asuntos

Los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores cuyo Informe de fecha 27 de enero de 2014 contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.



SC-RNAE 080

Marzo 6 de 2015



Gino A. Erizo, Socio
Registro No. 17 21

INTACO ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2013

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

Activos	Notas	2014	2013
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	JS\$ 708,951	1,803,367
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	5,442,569	6,290,008
Otras cuentas por cobrar	8	2,073,653	2,582,056
Inventarios	9	5,174,338	4,786,205
Otros activos	10	33,902	24,021
Total activos corrientes		13,433,403	15,493,200
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	9	733,973	1,130,169
Propiedad, planta y equipos, neto	11	40,888,095	43,072,744
Propiedad de inversión, neto	12	3,074,313	2,447,123
Activos intangibles, neto	13	180,568	248,099
Inversiones en acciones		2,000	2,000
Otros activos	10	87,172	38,496
Total activos no corrientes		53,987,012	47,238,631
Total activos		US\$ 67,400,415	62,731,831
Pasivos y Patrimonio, Neto			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	14	US\$ 7,824,358	4,212,450
Cuentas por pagar comerciales	15	5,361,517	6,608,675
Impuesto a la renta por pagar	16	1,069,373	1,011,137
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	4,210,753	2,180,639
Total pasivos corrientes		18,583,500	13,912,901
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	14	12,785,383	16,419,112
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	17	1,540,318	1,399,807
Total pasivos no corrientes		14,325,701	17,818,919
Total pasivos		32,911,750	31,731,820
Patrimonio, neto:			
Capital accionario	18	10,040,000	10,040,000
Auxilio para futura capitalización	18	-	1,240,200
Reserva legal	18	3,436,204	2,584,404
Reserva de capital	18	1,516,349	1,510,840
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	18	(366,771)	(366,771)
Utilidades disponibles		19,860,353	15,664,236
Patrimonio, neto		34,486,635	33,599,481
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 67,400,415	62,731,831


Ing. Yany Jara Martínez
Gerente General


Ing. Leonardo Vizhny
Gerente Financiero


CPA. Jazmin Loo
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INTACC ECUADOR S. A.

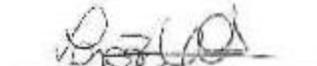
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

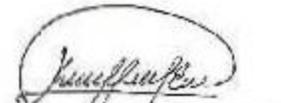
Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas	2014	2013 reclasificado
Ventas netas	21 y 22	US\$ 54,373,909	56,012,529
Costo de las ventas	21 y 23	(31,565,751)	(32,678,344)
Utilidad bruta		<u>22,808,158</u>	<u>23,134,185</u>
Otros ingresos		167,214	210,789
Gastos de administración y generales	23	(11,138,730)	(10,703,570)
Gastos de ventas	23	(3,711,903)	(4,148,660)
Utilidad en operaciones		<u>(14,663,419)</u>	<u>(14,731,641)</u>
Utilidad en operaciones		<u>8,124,739</u>	<u>8,402,544</u>
Costo financiero:			
Ingresos financieros	24	171,025	250,655
Costos financieros	24	(870,401)	(651,237)
Costo financiero, neto		<u>(699,376)</u>	<u>(400,582)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,425,363	8,002,162
Impuesto a la renta	16	(1,717,358)	(1,821,046)
Utilidad neta		<u>5,708,005</u>	<u>6,181,116</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	3 y 17	25,405	(16,608)
Otros resultados integrales		<u>25,405</u>	<u>(16,608)</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		<u>US\$ 5,833,410</u>	<u>6,164,508</u>


Ing. Jacques Martino
Gerente General


Ing. Leonardo Vizhny
Gerente Financiera


CPA Jazmin Loor
Contradora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

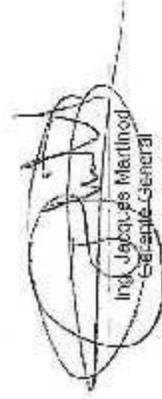
INIACO ECUADOR S. A.

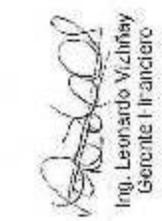
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

Notas	US\$	Capital acciones	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Patrimonio neto
Saldos al 1 de enero de 2013		5,540,000	1,248,260	2,247,953	1,518,849	(386,771)	14,146,102	27,339,474
Transacciones con accionistas - aportes		-	500,000	-	-	-	-	500,000
Capitalización		4,500,000	(500,000)	-	-	-	(4,000,000)	-
Transferencia por asción		(3,000,000)	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal		-	-	616,461	-	-	(616,461)	-
Total resultados integrales (restablecido):		-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta		-	-	-	-	-	3,101,110	3,101,110
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	(16,608)	(16,608)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		10,040,000	1,248,260	2,864,404	1,518,849	(386,771)	15,694,239	53,999,981
Transacciones con accionistas:		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	18	-	-	-	-	-	(1,036,496)	(1,036,496)
Restitución de aportes	15	-	(1,248,260)	-	-	-	-	(1,248,260)
Apropiación para reserva legal		-	-	570,800	-	-	(570,800)	-
Total resultados integrales:		-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta		-	-	-	-	-	6,708,006	6,708,006
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	125,415	125,415
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	10,040,000	-	3,435,204	1,518,849	(386,771)	19,850,353	34,488,035


Ing. Japónes Martínez
Gerente General


Ing. Leonardo Vichinay
Gerente Financiero


Dra. Jacmin Lour
Corresponsable General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

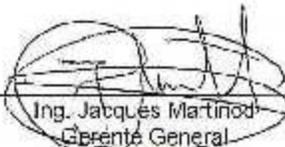
INTACO ECUADOR S. A.

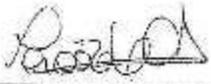
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 55,173,138	55,813,780
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(44,477,120)	(47,345,270)
Intereses recibidos	171,025	248,379
Intereses pagados	(873,401)	(886,375)
Impuesto a la renta pagado	(1,558,822)	(1,927,066)
Efectivo misceláneo recibido	93,985	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	<u>8,434,805</u>	<u>5,703,444</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Cobro de préstamo a compañía relacionada	477,027	-
Préstamo otorgado a compañía relacionada	-	(1,184,473)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(8,910,746)	(17,984,604)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	341,071	407,645
Adquisición de propiedad de inversión	(645,067)	-
Adquisición de activos intangibles	(115,895)	(159,503)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>(8,852,710)</u>	<u>(18,920,932)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	18,500,000	15,652,743
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(18,474,005)	(3,530,603)
Aporte de accionistas	-	500,000
Dividendos pagados	(702,436)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(576,501)</u>	<u>13,652,140</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(1,094,400)	434,652
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>1,803,357</u>	<u>1,358,705</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	<u>US\$ 708,951</u>	<u>1,803,357</u>


Ing. Jacques Martinod
Gerente General


Ing. Leonardo Vizcay
Gerente Financiero


CPA. Jazmin Lcor
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INTACO ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

(1) Entidad que Reporta

INTACO ECUADOR S. A. ("la Compañía"), fue constituida en julio de 1951 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su principal actividad es la producción de morteros y elaboración de productos y compuestos químicos para la construcción. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5.5 de la vía a Daule, Guayaquil, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El 21 de diciembre de 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió la escisión de la Compañía, según escritura pública del 1 de marzo de 2013, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de febrero de 2013, para la creación de Renteco Renta de Equipos para la Construcción S. A., entidad que se dedicará al alquiler de equipos (formalelas) y cabinas sanitarias. Los accionistas de la nueva entidad se mantienen con la misma participación que en la Compañía. La escisión se realizó mediante la transferencia a título universal a favor de Renteco Renta de Equipos para la Construcción S. A. de activos, pasivos y patrimonio, como sigue:

		2013
Activos:		
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	101,530
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		567,688
Inventarios		111,897
Propiedad, planta y equipos, neto		5,873,405
Total activos	US\$	6,654,318
Pasivos:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,353,612
Cuentas por pagar comerciales		89,784
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		48,226
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		157,696
Total pasivos		3,654,318
Patrimonio - capital social		3,000,000
Total pasivos y patrimonio	US\$	6,654,318

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$5,152,696 al 31 de diciembre de 2014, originado principalmente por el endeudamiento con instituciones financieras locales para la adquisición de propiedad, planta y equipos utilizados en la construcción de la Planta de Morteros en la ciudad de Quito. La Administración considera que la casa matriz proveerá el financiamiento necesario que le permita continuar las operaciones y cancelar sus pasivos cuando sean exigibles.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(2) **Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 23 de enero de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(c) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en la nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Cambio en las Políticas de Contabilidad Significativas

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 4 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. Previamente la Compañía reconocía la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales en resultados.

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado de situación financiera o el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de resultados y otros resultados integrales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2014 son como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2013		
		Previamente reformado	Efectos	Resablocio
Ventas netas	US\$	56,012,579	-	56,012,528
Costo de las ventas		(32,878,344)	-	(32,878,344)
Otros ingresos		210,789	-	210,789
Gastos de administración y generales		(10,814,862)	21,292	(10,793,570)
Gastos de ventas		(4,148,860)	-	(4,148,860)
Costo financiero		(400,382)	-	(400,382)
Impuesto a la renta		(1,816,362)	(4,684)	(1,821,046)
Utilidad neta		<u>3,164,508</u>	<u>16,608</u>	<u>6,181,118</u>
Otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos		-	(21,292)	(21,292)
Impuesto a la renta		-	4,684	4,684
Otros resultados integrales		-	(16,608)	(16,608)
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	<u>6,164,508</u>	<u>-</u>	<u>6,184,508</u>
		2014		
Gastos de administración y generales			US\$	<u>(125,405)</u>
Disminución en la utilidad neta				<u>(125,405)</u>
Otros resultados integrales:				
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos				<u>125,405</u>
Otros resultados integrales				<u>125,405</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales			US\$	<u>-</u>

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos a 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o concuerdan.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 60 años
Maquinarias y equipos	Entre 10 y 15 años
Equipos de computación	Entre 3 y 12 años
Muebles y enseres	Entre 3 y 25 años
Vehículos	Entre 5 y 15 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Propiedades de Inversión:

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

La propiedad de inversión se valoriza al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de la propiedad de inversión al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando son incurridos.

iii. Depreciación

Los elementos de propiedad de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. La depreciación de la propiedad de inversión se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo atribuido y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta. La vida útil estimada para el período actual y comparativo para edificios e instalaciones es de entre 25 y 50 años. Los terrenos no se deprecian. El método de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentran disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativos de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descuento medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas que podrían incurriarse por este concepto.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las variaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Emplo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del 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 tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

INTAGO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios de plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo – Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en periodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración controlada de los bienes vendidos. Si es probable que no otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectivo no produce beneficios económicos futuros.

(Cont. rúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- gasto de comisiones

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(5) **Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adaptación temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planos de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(6) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando correspondiera, se revela en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimientos en el largo plazo.

(b) Propiedad de Inversión

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercado y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

El valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado por un perito independiente y para propósitos de revelación (medición categorizada en el nivel 3 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) a la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.ii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) **Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Efectivo en caja y bancos	US\$	455,088	1,427,241
Otras inversiones		253,803	376,115
	US\$	<u>708,951</u>	<u>1,803,357</u>

(8) **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	5,637,285	5,985,581
Cientes del exterior		63,602	-
Compañías relacionadas	21	66,168	570,633
		<u>5,757,045</u>	<u>6,556,274</u>
Provisión para deterioro		(314,485)	(269,616)
	US\$	<u>5,442,559</u>	<u>6,296,658</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Amigos a proveedores	US\$	524,632	538,495
Compañías relacionadas	21	518,306	637,390
Porción corriente de préstamo a compañías relacionadas	21	265,113	403,940
Funcionarios y empleados		674,728	1,033,613
Otras		70,874	68,621
	US\$	<u>2,073,653</u>	<u>2,582,059</u>
Otras cuentas por cobrar no corrientes:			
Entidad de comercio específico	US\$	274,656	285,252
Préstamo a compañías relacionadas	21	421,432	780,533
Funcionarios y empleados		37,884	64,384
	US\$	<u>733,973</u>	<u>1,130,169</u>

En julio de 2011 se constituyó el Fideicomiso Mercantil de "Inversión Intaco" en el cual la Compañía es el constituyente; adicionalmente, en julio de 2011 se constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de "Administración Intaco", en el cual el Fideicomiso Mercantil de "Inversión Intaco" es el constituyente.

El Fideicomiso Mercantil de "Inversión Intaco" fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 4 de octubre de 2011 y su propósito es recibir del constituyente el 3% de aporte y de los empleados en relación de dependencia (consultantes adherentes previo acuerdo escrito con el Fideicomiso) un porcentaje de sus remuneraciones mensuales con un mínimo del 2% y un máximo del 8.33% con la finalidad de llevar a cabo inversiones que incrementen el patrimonio autónomo. El aporte inicial comprendió US\$1,000 más la cartera detallada por cada empleado que mantenga préstamos vigentes con la Compañía a la fecha de constitución del Fideicomiso. Los saldos por cobrar a la entidad de comercio específico al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a lo antes indicado.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 19.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas	US\$	2,454,138	2,177,271
Productos terminados		898,257	922,751
Productos en proceso		82,292	14,384
Materiales y repuestos		887,551	586,000
En tránsito		<u>852,100</u>	<u>1,085,799</u>
	US\$	<u>5,174,338</u>	<u>4,786,205</u>

En el 2014, las materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$26,694,516 (US\$28,515,482, en el 2013).

En el 2014, la Compañía redujo en US\$26,455 el valor registrado de los inventarios de materia prima y materiales y repuestos para llevarlo a su valor neto de realización (US\$50,954, en el 2013). Tales reducciones están incluidas en el costo de ventas.

(10) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	<u>33,902</u>	<u>24,921</u>
Otros activos no corrientes:			
Membrosía	US\$	10,000	10,000
Depósitos en garantía		<u>77,172</u>	<u>28,496</u>
	US\$	<u>87,172</u>	<u>38,496</u>

(11) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

INTAKO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Terreros	Edificios o instalaciones	Equipos de alquiler	Máquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Móviles y equipos	En construcción	Total
Costo o costo acumulado:									
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ 5,437,335	9,854,037	9,309,917	7,831,874	1,569,075	538,975	830,001	9,637,142	44,755,824
Adiciones	-	2,819	440,235	433,036	162,944	71,507	55,654	16,783,385	17,984,801
Transferencias	100,549	584,553	-	401,009	-	-	14,379	(1,794,700)	-
Ventas y bajas	-	(54,077)	(485,404)	(255,776)	(115,859)	(115,039)	(44,213)	(51,309)	(1,129,417)
Reclutación y propiedad de inversión (nota 17)	(1,970,826)	(482,385)	-	-	-	-	-	-	(2,453,211)
Transferencia por acción (nota 18)	-	-	(8,927,775)	(30,027)	(350,037)	(29,421)	(19,003)	-	(9,432,703)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,507,156	10,045,247	-	8,424,662	1,255,183	402,322	579,470	25,084,402	46,755,434
Adiciones	-	25,251	-	216,702	277,294	58,867	42,110	8,336,222	8,910,746
Transferencias	1,772,039	18,950,252	-	9,588,311	212,135	543,386	97,539	(31,386,763)	-
Ventas y bajas	-	-	-	(357,569)	(860,569)	(263,190)	(47,352)	-	(1,328,726)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 5,379,205	29,075,050	-	17,873,296	1,064,023	601,375	962,344	2,237,371	57,337,404
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ -	(841,850)	(3,372,367)	(3,339,944)	(475,090)	(284,710)	(309,127)	-	(6,703,664)
Gasto de depreciación del año	-	(233,154)	(20,679)	(702,033)	(150,489)	(12,855)	(80,500)	-	(1,454,700)
Ventas y bajas	-	7,221	97,770	83,777	94,767	114,550	43,888	-	437,676
Reclasificación a propiedades de inversión (nota 17)	-	8,133	-	-	-	-	-	-	8,133
Transferencia por acción	-	-	(461,207)	29,111	117,836	14,475	20,049	-	3,574,358
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(1,056,720)	(3,535,276)	(3,351,276)	(420,402)	(284,519)	(331,174)	-	(6,131,997)
Gasto de depreciación de año	-	(428,008)	-	(937,832)	(149,535)	(149,631)	(94,415)	-	(1,794,071)
Ventas y bajas	-	17,877	-	210,407	(88,973)	258,851	47,371	-	731,285
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(1,549,451)	(3,535,276)	(4,827,810)	(405,027)	(76,748)	(351,218)	-	(7,194,785)
Provisión para devaluación:									
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ -	(75,300)	(26,388)	(173,778)	(123,840)	(47,075)	(67,476)	-	(500,864)
Provisión por deterioro del año	-	(12,498)	-	-	-	-	-	-	(12,498)
Provisión para deterioro revertida	-	-	26,388	127,816	72,119	17,042	32,277	-	269,670
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(87,805)	-	(45,962)	(51,721)	(30,033)	(35,199)	-	(250,693)
Provisión para deterioro del año	-	-	-	-	(15,203)	(384)	(6,897)	-	(22,384)
Provisión para deterioro revertida	-	11,856	-	7,735	-	-	-	-	19,591
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(75,949)	-	(38,227)	(67,024)	(24,477)	(41,795)	-	(253,584)
Valor neto en libros:									
A 31 de diciembre de 2013	US\$ 3,507,156	8,799,722	-	4,441,602	509,367	102,770	507,102	25,084,402	43,377,144
A 31 de diciembre de 2014	US\$ 3,379,205	27,929,452	-	13,146,406	590,362	601,498	530,430	2,234,371	46,869,585

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2014, terrenos, edificios e instalaciones, y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$30,113,276 (US\$11,632,855, en el 2013), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 14).

Cambio en la Clasificación

Durante el 2014, la Compañía concluyó el análisis de terrenos y edificios e instalaciones que deben mantenerse como parte de la propiedad, planta y equipos, y determinó que US\$2,393,781 neto de depreciación acumulada por US\$9,133 deben reclasificarse a propiedad de inversión. Para efectos comparativos y conforme lo requieren las normas contables, el cambio en la clasificación se realizó en el año 2013.

Costo por Préstamo Capitalizado a la Propiedad, Planta y Equipos

Durante el 2014, la Compañía capitalizó costo por préstamos por US\$804,118 (US\$640,977, en el 2013) directamente atribuibles a la construcción de la nueva Planta de Morteros ubicada en la ciudad de Quito, calculados a una tasa de capitalización del 8,48% en el 2014 y 2013.

(12) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de propiedad de inversión al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Terrero	Edificio e instalaciones	Total
Costo:				
Saldo 1 de enero de 2013	US\$	-	61,647	61,647
Reclasificación de propiedad, planta y equipos (nota 11)		1,940,828	462,085	2,402,914
Saldo 31 de diciembre de 2013		1,940,828	523,732	2,464,561
Adiciones		310,713	334,351	645,067
Saldo 31 de diciembre de 2014	US\$	2,251,542	858,086	3,109,628
Depreciación acumulada:				
Saldo 1 de enero de 2013	US\$	-	(7,278)	(7,276)
Gasto de depreciación del año		-	(1,027)	(1,027)
Reclasificación de propiedad, planta y equipos (nota 11)		-	(9,133)	(9,133)
Saldo 31 de diciembre de 2013		-	(17,438)	(17,438)
Gasto de depreciación del año		-	(17,877)	(17,877)
Saldo 31 de diciembre de 2014	US\$	-	(35,315)	(35,315)
Valor neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	1,940,828	506,294	2,447,123
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	2,251,542	822,771	3,074,313

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La propiedad de inversión corresponde principalmente a terreno y edificio ubicado en el Km. 14.5 de la vía a Daule que son utilizados por Renteco Renta de Equipos para la Construcción S. A., compañía relacionada, para uso de oficinas y bodegas, bajo contrato de arrendamiento con vencimiento en 2015, el canon mensual de arrendamiento es de US\$11,461. El contrato puede ser cancelado en cualquier momento por las partes, sin penalidad alguna.

El contrato original se suscribió en febrero de 2013 y se ha renovado periódicamente. El período de renovación promedio es de un año. No se cobran cuotas contingentes.

Valor Razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión se presenta al costo de adquisición. Para propósitos de revelación el valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado por un perito independiente como sigue: el valor razonable del terreno se determinó aplicando el método comparativo con base a precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de las construcciones se determinó por el costo de reposición depreciado utilizando los datos publicados en el último boletín de la Cámara de Construcción y revista técnica Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

La Administración de la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que estime el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de la propiedad de inversión considerando las variables indicadas en el párrafo anterior. El valor estimado de la propiedad de inversión a la fecha del estado de situación financiera es de US\$3,018,602 y ha sido categorizado en el nivel 3 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii).

(13) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a licencias para uso de programas de computación por US\$180,589 y US\$248,099, respectivamente, y su movimiento es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	1,165,673	1,006,170
Adiciones		<u>115,895</u>	<u>189,503</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,281,568</u>	<u>1,165,673</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(917,574)	(698,539)
Adiciones		<u>(183,425)</u>	<u>(219,035)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(1,100,999)</u>	<u>(917,574)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>180,569</u>	<u>248,099</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 19.

	Nota	2014	2013
Pasivos corrientes:			
Préstamo con compañía relacionada	21 US\$	-	764,171
Préstamos bancarios garantizados		7,824,056	3,031,519
Obligaciones		-	416,760
		<u>7,824,056</u>	<u>4,212,450</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		12,785,363	16,119,112
Total préstamos bancarios	US\$	<u>20,609,419</u>	<u>20,631,562</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

Importes en US dólares	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	2014		2013	
			Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Préstamo con compañía relacionada a corto plazo a tasa de interés fija	7%	2014	-	-	764,171	764,171
Préstamo bancario a largo plazo garantizado, a tasa de interés fija	3.42%	2018	3,766,194	3,796,006	4,682,750	4,746,153
Préstamo bancario a largo plazo garantizado, a tasa de interés variable	8.94%	2019	16,814,539	13,945,345	14,671,136	14,055,789
Interés de obligaciones a tasa de interés fija	6.53%	2014	-	-	416,760	423,438
			<u>20,580,733</u>	<u>20,506,418</u>	<u>20,534,716</u>	<u>20,631,532</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

Año de vencimiento	2014
2016	US\$ 4,923,186
2017	3,509,185
2018	3,336,549
2019	<u>916,443</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios, prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neta en libras de US\$30,113,276 (US\$11,632,855, al 31 de diciembre de 2013); y, garantía sobre firma de accionistas y compañías relacionadas del exterior.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Condiciones de Contrato de Préstamo

Obligaciones

En el 2009 la Compañía autorizó la emisión de obligaciones por US\$5,500,000 a un plazo máximo de 1.800 días. La emisión se realizó en dos series: serie A1 por US\$1,700,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 6.53% y plazo de 1.440 días; y, la serie A2 por US\$3,800,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 6.53% y plazo de 1.600 días. La amortización de capital para las series A1 y A2 es semestral y el pago de intereses es trimestral. En el año 2014 la Compañía concluyó los pagos por las obligaciones emitidas.

Tales obligaciones son de garantía general; por consiguiente la Compañía se obliga, mientras se encuentren en circulación, a mantener la relación de los activos libres de gravámenes (excluyendo activos diferidos y en litigio) sobre las obligaciones en circulación en no menos de 80%, según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables.

(15) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 1,883,199	1,830,021
Proveedores del exterior		919,665	1,758,283
Proveedores - compañías relacionadas	21	2,508,753	2,915,368
		US\$ 5,311,617	6,503,672
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados	16	US\$ 1,660,486	1,605,011
Dividendos por pagar		394,000	-
Devolución de aportes - accionistas	18	1,248,260	-
Impuesto al valor agregado por pagar		698,785	145,923
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		174,826	151,363
Funcionarios y empleados		38,171	233,617
Anticipos de clientes		67,927	38,884
Otras		28,598	26,066
		US\$ 4,310,753	2,180,669

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 19.

(Continúa)

INTACC ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>2014</u>	<u>2013 restablecido</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	(1,717,358)	(1,773,659)
Impuesto a la renta diferido		-	(47,387)
	US\$	<u>(1,717,358)</u>	<u>(1,821,046)</u>

Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta diferido - (ingreso)	US\$	-	4,684

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital accioneros y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2014</u>	<u>2013 restablecido</u>
Utilidad neta	US\$	5,708,035	6,181,116
Impuesto a la renta		1,717,358	1,821,046
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>7,425,393</u>	<u>8,002,162</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		1,633,580	1,760,476
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		83,778	121,800
Deducción por pago a trabajadores discapacitados e incremento neto de trabajadores		-	(61,230)
	US\$	<u>1,717,358</u>	<u>1,821,046</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Impuesto a la Renta			
		2014		2013	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	1,011,137	-	1,164,544
Impuesto a la renta corriente del año		-	1,717,358	-	1,773,650
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(1,011,137)	-	(1,164,544)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		588,572	-	588,371	-
Impuesto a la salida de divisas		89,113	-	174,151	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(847,685)	(847,685)	(782,522)	(762,522)
Saldos al final del año	US\$	-	1,362,673	-	1,011,137

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2013, los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldos al 1 de enero de 2013	Reconocido en:		Saldos al 31 de diciembre de 2013
		Resultados	Otros resultados integrales	
Impuesto diferido activo atribuible a:				
Propiedad, planta y equipos	US\$ 177,181	(177,181)	-	-
Impuesto diferido activo	177,181	(177,181)	-	-
Impuesto diferido pasivo atribuible a:				
Propiedad, planta y equipos	(118,093)	19,693	-	-
Beneficios a amolados	-	(4,684)	4,684	-
Ahorro financiero	(2,603)	2,603	-	-
Premios y obligaciones financieras	(12,182)	12,152	-	-
Impuesto diferido pasivo	(133,478)	129,791	4,684	-
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$ 42,703	(47,387)	4,684	-

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC-13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2014 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2013 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2014 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Contribuciones de seguridad social	US\$	83,058	74,645
Beneficios sociales (principalmente legales)		295,528	272,965
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,261,900	1,257,381
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,066,385	927,295
Reserva para indemnizaciones por desahucio		473,933	472,512
	US\$	<u>3,200,804</u>	<u>3,004,818</u>
Pasivos corrientes	US\$	1,660,486	1,805,011
Pasivos no corrientes		1,540,318	1,399,807
	US\$	<u>3,200,804</u>	<u>3,004,818</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$1,310,358, en el 2014 (US\$1,400,853, en el 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la participación de trabajadores en las utilidades se presenta neta de anticipos concedidos a funcionarios y empleados con cargo a este beneficio. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados y otros resultados integrales:

		2014	2013
Costo de ventas	US\$	235,224	262,111
Gastos de administración, ventas y generales		1,075,134	1,138,742
	US\$	<u>1,310,358</u>	<u>1,400,853</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013	US\$	859,718	490,177	1,349,895
Incluido en resultados del periodo:				
Costo por servicios actuales		151,867	18,029	169,896
Costo financiero		60,128	24,174	84,302
		<u>211,995</u>	<u>52,203</u>	<u>264,198</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdida actuarial que surge de ajustes por experiencia		5,139	16,153	21,292
Otros:				
Beneficios pagados		(149,557)	(86,021)	(235,578)
Obligaciones por beneficios definidos a 31 de diciembre de 2013		927,295	472,512	1,399,807
Incluido en resultados del periodo:				
Costo por servicios actuales		136,214	42,312	178,523
Costo financiero		53,024	32,358	85,382
		<u>190,238</u>	<u>74,670</u>	<u>273,906</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancia actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(55,410)	(60,586)	(115,996)
Otros:				
Beneficios pagados		(4,729)	(3,263)	(7,992)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>1,066,325</u>	<u>473,933</u>	<u>1,540,318</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida 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.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, 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 sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Trabajadores jubilados	US\$ 27,086	27,819
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	230,231	204,005
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	526,794	445,102
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	282,272	250,370
	<u>US\$ 1,066,386</u>	<u>927,295</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	8.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2014	
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (80,430)	(39,356)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	90,082	44,116
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	92,886	45,493
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	<u>(83,420)</u>	<u>(40,819)</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se resumen a continuación:

	2014	2013
Sueldos y salarios	US\$ 3,845,912	3,738,321
Beneficios sociales	1,439,447	1,404,782
Participación de trabajadores	1,310,358	1,400,853
Jubilación patronal y desahucio	405,590	501,180
	<u>US\$ 7,001,307</u>	<u>7,045,136</u>

(18) **Capital y Reservas**

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Acciones autorizadas	20,080,000	20,080,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>10,040,000</u>	<u>10,040,000</u>

Aporte para Futura Capitalización:

El 29 de julio de 2014 la junta general extraordinaria de accionistas de la Compañía conoció y resolvió unánimemente que se restituya a los accionistas el saldo de la cuenta aportes para futuro aumento de capital por un monto de US\$1,248,260.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere 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. 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.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeta a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la junta general de accionistas.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase notas 3 y 4-i).

Dividendos

En el año 2014, la Compañía distribuyó dividendos por US\$1,096,496 sobre las utilidades de 2013.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el Directorio de la Compañía no ha propuesto el monto a distribuir por dividendos contra las utilidades del año 2014.

(19) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2014	2013
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	708,951	1,800,367
Cuentas por cobrar comerciales	8		5,442,558	6,296,658
Otras cuentas por cobrar	8		2,073,653	2,532,059
Otras cuentas por cobrar no corrientes	8		733,973	1,130,169
		US\$	<u>8,959,136</u>	<u>11,812,243</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes de la industria de la construcción y distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2014	2013
Grandes superficies	US\$	881,875	1,127,563
Distribuidores		1,237,603	506,386
Miroristas		3,637,567	4,922,325
	US\$	<u>5,757,045</u>	<u>6,556,274</u>

En el rubro de venta de bienes, dos compañías distribuidoras registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos dos clientes principales registran US\$1,378,983 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 (una compañía distribuidora y saldo de US\$506,386. en el 2013).

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2014		2013	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	4,432,615	-	4,953,838	-
Vencidas de 1 a 30 días		884,532	-	1,162,332	-
Vencidas de 31 a 90 días		82,633	-	260,250	105,853
Vencidas de 91 a 180 días		63,491	20,912	13,473	13,473
Vencidas de 181 a 360 días		62,224	62,224	68,473	58,473
Vencidas más de 360 días		231,350	231,350	81,820	81,820
	US\$	<u>5,757,015</u>	<u>314,486</u>	<u>5,566,274</u>	<u>259,616</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue la siguiente:

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$	259,616	317,370
Provisión por deterioro del año		54,870	65,370
Transferencia por ocisión		-	(123,124)
Saldo al final del año	US\$	<u>314,486</u>	<u>259,616</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$708,961 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1,803,357, al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA- según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos o América - US\$)

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2014					
		Valor en Dólares	Vencimientos contractuales	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	20,809,818	25,391,580	4,947,807	4,429,919	8,717,758	4,585,133
Cuentas por pagar comerciales		5,361,817	5,361,817	5,361,817	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1,069,873	1,369,873	1,069,873	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		4,310,753	4,310,753	4,260,180	30,663	-	-
	US\$	31,552,259	36,434,023	15,639,677	4,460,582	8,717,758	4,585,133

		31 de diciembre de 2013					
		Valor en Dólares	Vencimientos contractuales	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	20,321,582	24,351,543	2,288,443	1,650,827	5,703,771	14,708,428
Cuentas por pagar comerciales		6,528,675	6,528,675	6,528,675	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1,011,157	1,011,157	1,011,157	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,190,865	2,180,669	2,153,289	27,410	-	-
	US\$	30,052,279	34,072,044	11,981,564	1,678,237	5,703,771	14,708,428

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al U. S. dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengarán intereses es como sigue:

		2014	2013
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>3,786,378</u>	<u>5,935,802</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>16,843,343</u>	<u>14,895,760</u>

(Cont'úa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones con derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final de período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de menos/más 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$131,155 (US\$114,435, en el 2013). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(20) **Administración de Capital**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2014	2013
Total pasivos	US\$	32,911,760	31,731,850
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(708,951)	(1,803,367)
Deuda neta ajustada	US\$	32,202,829	29,928,483
Total patrimonio	US\$	34,488,636	30,999,981
Menos dividendos propuestos y no acumulados		-	(1,095,496)
Patrimonio ajustado	US\$	34,488,636	29,903,485
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		0.93	1.00

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Compras de materias primas	US\$	9,208,108	9,364,289
Compras de equipos de construcción		-	277,359
Compras de productos terminados		-	234
Compras de materiales y repuestos		46	-
Venta de equipos de construcción		107,303	2,092,536
Ventas de productos terminados		52,298	179,103
Ventas de materia prima		-	42,990
Venta de otros activos		-	71,542
Alquiler de bodegas y oficinas		156,609	295,293
Pagos por servicios y compras varias		78,144	257,071
Intereses ganados		86,736	161,375
Intereses pagados		16,366	108,527

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía compró materias primas principalmente acilivos y cemento blanco para su proceso productivo a Intaco Internacional e Intaco Costa Rica. También vende equipos de construcción que son comercializados por Renteco Renta de Equipos para la Construcción S. A.. Los precios que las compañías relacionadas facturan entre sí y aquellos que carga la Compañía se aproximan a los precios de mercado.

La Compañía recibió préstamo para capital de trabajo de South Pacific Trade Company con vencimiento en noviembre de 2015 y tasa de interés fija del 7%. La Compañía canceló anticipadamente este préstamo en el año 2014.

La Compañía mantiene dos préstamos para capital de trabajo con vencimiento hasta junio de 2016 y agosto de 2017 y tasa de interés variable anual del 8.0% y 9.48%, respectivamente, dichos fondos fueron cedidos a Renteco Renta de Equipos para la Construcción S. A. como parte del proceso de oscisión.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	66,158	570,893
Otras cuentas por cobrar		518,306	537,390
Otras cuentas por cobrar - porción corriente de préstamo		285,113	403,940
Otras cuentas por cobrar - porción no corriente de préstamo		<u>421,433</u>	<u>760,533</u>
Pasivos:			
Préstamos y obligaciones financieras		-	764,171
Cuentas por pagar comerciales	US\$	<u>2,568,753</u>	<u>2,919,368</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2014 y 2013, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	352,862	415,009
Beneficios a corto plazo		69,521	77,033
Beneficios a largo plazo		<u>33,131</u>	<u>34,392</u>

(22) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de bienes	US\$	54,200,009	54,301,801
Alquiler de equipos		-	1,359,957
Venta de servicios		173,900	350,771
	US\$	<u>54,373,909</u>	<u>56,012,529</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(23) **Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	US\$	26,664,516	28,515,482
Gasto de personal		7,001,307	7,045,136
Gasto por transporte de mercadería		3,750,055	3,590,630
Gasto por mantenimiento y reparaciones		1,838,310	1,958,036
Gasto por depreciación		1,811,948	1,454,960
Gasto (reversión) por deterioro de propiedad y equipos		2,091	(256,171)
Gasto por impuestos y contribuciones		912,867	879,265
Gasto por servicios básicos		691,539	609,769
Gasto por publicidad		436,187	434,443
Gasto por honorarios y servicios prestados		423,607	688,989
Gasto por compra de pallets		341,954	260,757
Gasto por fiancía		322,034	267,370
Gasto por alquileres		280,807	255,918
Gasto por seguros		220,527	147,863
Gasto por amortizaciones		183,425	219,035
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar		54,870	65,370
Otros		1,410,214	1,673,623
	US\$	<u>46,416,384</u>	<u>47,820,774</u>

(24) **Ingresos y Costos Financieros**

El detalle de ingresos y costos financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	171,025	248,379
Diferencia en cambio		-	2,476
	US\$	<u>171,025</u>	<u>250,855</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	(837,450)	(609,252)
Comisiones pagadas		(22,578)	(41,985)
Diferencia en cambio		(10,373)	-
	US\$	<u>(870,401)</u>	<u>(651,237)</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(25) **Compromisos**

Contrato de Suministro

En mayo de 2014, la Compañía suscribió un contrato de suministro con Construmercado S. A. (Operadora), a 5 años plazo, mediante el cual se obliga a venderlo periódicamente y de forma no exclusiva los siguientes productos: Bondex, Enlumax, Pegaplok y otros que sirven para revestimientos cerámicos y minerales, construcción y revestimientos de paredes, nivclación y protección de pisos. La Operadora a su vez se encargará de abastecer de los productos antes indicados a los Franquiciados Individuales del Sistema Disensa (Franquiciados). El contrato establece que el volumen de compra para el año 2014 es de 154,350 toneladas y para los siguientes años se fijarán de mutuo acuerdo entre las partes. El contrato también estipula un descuento por cumplimiento de volumen de compras de entre el 1% y 2.5% sobre el precio de venta en caso de que se supere entre el 100% y 110% del volumen de compras establecido en cada año. Para compras de contado se establece un 2% de descuento sobre el precio de venta.

El precio de venta será establecido por la Compañía considerando un margen competitivo y razonable para la Operadora y los Franquiciados. Los términos de crédito son de 30 días para los pedidos que hayan sido atendidos y 4 días para las ventas al contado. Adicionalmente, la Compañía aportó con US\$50,000 a favor de la Operadora para que realice actividades de marketing, promoción y publicidad de los puntos de franquicia y de los productos ofertados.

(26) **Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de febrero de 2015 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 27 de febrero de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.



cutting through complexity™