

Auditoria 2003 y 2002

INTACO ECUADOR S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
INTACO ECUADOR S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de INTACO ECUADOR S. A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra 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 del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Ricardo B. León - Gerente
RNC No. 10560


SC - RNAE No. 056

Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 2 **27 de Febrero del 2004**

P.O. Box 09-01-9094

Guayaquil - Ecuador

T (593 - 4) 256-0655

F (593 - 4) 256-2199

W www.romeroyasociados.com

Oficinas en Guayaquil y Quito

Member of Grant Thornton International

X

INTACO ECUADOR S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	79,166	60,863
Inversiones temporales <i>(Nota 3)</i>	322,683	237,467
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	1,181,187	1,077,634
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	410,458	538,684
Gastos anticipados	22,404	21,229
Total activos corrientes	2,015,898	1,935,877
Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 6 y 17)</i> :		
Terrenos	737,614	687,830
Edificios e instalaciones	394,357	379,484
Maquinarias y equipos	2,684,731	2,362,579
Muebles y enseres	229,096	219,720
Equipos de computación	111,779	164,817
Vehículos	243,524	145,102
En proceso	84,692	-
Total al costo	4,485,793	3,959,532
Depreciación acumulada	(1,646,313)	(1,423,558)
Total propiedades, planta y equipos, neto	2,839,480	2,535,974
Otros activos <i>(Nota 7)</i>	324,492	323,733
Total activos	5,179,870	4,795,584

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar <i>(Notas 5, 6 y 8)</i>	115,000	375,114
Cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	757,720	764,786
Gastos acumulados <i>(Nota 10)</i>	64,710	58,400
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 6 y 11)</i>	296,152	97,298
Total pasivos corrientes	1,233,582	1,295,598
Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 6 y 11)</i>	1,648,326	1,175,938
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 12)</i>	10,000	10,000
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 12)</i>	40,409	40,409
Reserva legal	7,886	5,462
Reserva facultativa	79,661	56,997
Reserva de capital	1,998,395	1,998,395
Utilidades retenidas <i>(Nota 16)</i>	161,611	212,785
Total patrimonio de accionistas	2,297,962	2,324,048
Total pasivos y patrimonio de accionistas	5,179,870	4,795,584

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	5,647,237	4,933,292
Costo de ventas	(2,918,241)	(2,501,149)
Utilidad bruta	2,728,996	2,432,143
Gastos de operación:		
Ventas y administrativos	(2,412,474)	(2,024,976)
Utilidad de operación	316,522	407,167
Otros ingresos (gastos):		
Financieros <i>(Nota 13)</i>	(285,733)	(212,855)
Intereses ganados	18,213	25,895
Utilidad en venta de activos fijos	12,100	34,773
Otros, neto	(1,082)	(1,757)
	(256,502)	(153,944)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	60,020	253,223
Participación de trabajadores <i>(Nota 14)</i>	(12,719)	(17,552)
Impuesto a la renta <i>(Nota 14)</i>	(17,711)	(22,886)
Total	(30,430)	(40,438)
Utilidad neta <i>(Nota 16)</i>	29,590	212,785

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2001, anteriormente informados	5,000	9,130	1,024	24,586	1,035,340	39,927	1,115,007
Fusión por absorción <i>(Ver Nota 15)</i>	5,000	4,525	793	9,344	958,555	21,567	999,784
Ajustes del año anterior <i>(Ver Nota 16)</i>	-	-	-	-	-	(25,046)	(25,046)
Saldos al 31 de Diciembre del 2001, ajustados	10,000	13,655	1,817	33,930	1,993,895	36,448	2,089,745
Aportes para aumento de capital	-	26,754	-	-	-	-	26,754
Transferencias	-	-	3,645	32,803	-	(36,448)	-
Utilidad neta, 2002	-	-	-	-	-	212,785	212,785
Otros	-	-	-	(9,736)	4,500	-	(5,236)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	10,000	40,409	5,462	56,997	1,998,395	212,785	2,324,048
Costo de mantenimiento <i>(Ver Nota 16)</i>	-	-	-	-	-	(56,521)	(56,521)
Transferencias	-	-	2,424	21,819	-	(24,243)	-
Utilidad neta, 2003	-	-	-	-	-	29,590	29,590
Otros	-	-	-	845	-	-	845
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	10,000	40,409	7,886	79,661	1,998,395	161,611	2,297,962

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	5,534,407	4,783,040
Pagado a proveedores y empleados	(4,790,122)	(3,911,283)
Intereses pagados	(286,363)	(225,704)
Intereses ganados	18,213	25,895
Utilidad en venta de activos fijos	12,100	34,773
Impuesto a la renta	(17,711)	(22,886)
Otros, neto	(1,082)	(1,757)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	469,442	682,078
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(717,802)	(1,205,186)
Ventas de propiedades, planta y equipos	32,720	644,926
(Aumento) disminución en inversiones a largo plazo	14,118	(131,771)
(Aumento) en otros activos	(14,877)	(24,358)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(685,841)	(716,389)
Efectivo proveniente de actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	(260,114)	123,114
Aumento de obligaciones a largo plazo	743,427	482,853
Pago de obligaciones a largo plazo	(163,395)	(363,965)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	319,918	242,002
Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	103,519	207,691
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	298,330	90,639
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	401,849	298,330
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	29,590	212,785
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	381,576	349,226
Provisión para cuentas dudosas	9,277	8,944
Provisiones para jubilación y desahucio	123,642	143,906
Otros	845	(30,282)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(112,830)	(150,252)
(Aumento) disminución en inventarios	128,226	(234,239)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(1,175)	34,420
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(7,066)	419,717
Aumento (disminución) en gastos acumulados	6,310	(8,675)
Pagos de jubilación y desahucio	(32,432)	(63,472)
Pagos de gastos de reparaciones	(56,521)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	469,442	682,078

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2003 y 2002

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1951 en Ecuador, con el nombre de Comercial Intaco S. A.. A partir del 1 de Enero del 2002, absorbió mediante fusión a la compañía Intaco Equipos Intacosa S. A., y cambió su denominación social por su nombre actual INTACO ECUADOR S. A.. Sus principales actividades son la elaboración de productos y compuestos químicos para la construcción, alquiler de equipos (formaletas), fabricación de productos metal mecánicos y alquiler de cabañas sanitarias, comercializados a nivel nacional.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2003	6.0%
2002	9.4%
2001	22.4%

2. Políticas Contables Significativas

Reestructuración de Estado de Resultados 2002

El estado de resultados fue reestructurado con el propósito de presentar información financiera comparativa, principalmente de las ventas y costo de ventas de equipos de alquiler, como sigue:

	<u>2002</u>	
	<u>Antes Informado</u>	<u>Actualmente Informado</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	4,761,954	4,933,292
Costo de ventas	2,449,758	2,501,149
Otros ingresos (gastos):		
Utilidad en venta de activos fijos	149,472	34,773
Otros, neto	3,491	(1,757)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Fusión por Absorción

En Enero del 2002, la Compañía adquirió Intaco Equipos Intacosa S. A., mediante fusión por absorción, emitiendo 5.000 acciones ordinarias a cambio de la totalidad de las acciones ordinarias y en circulación de Intaco Equipos Intacosa S. A.. Los activos y pasivos de la compañía adquirida están contabilizados al valor con el que estaban registrados antes de la fusión (*Ver Nota 15*).

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía sobre vehículos, se registren con débitos a gastos cada vez que un canon mensual se devengue, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

Las NIC requieren el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inversiones

Representan certificados de depósito, póliza de acumulación y bonos del estado, registrados al costo más los rendimientos financieros devengados.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	20%

Otros Activos

Representan principalmente bonos del estado, los cuales serán mantenidos hasta su vencimiento, registrados al costo más los rendimientos financieros devengados.

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo. El costo no excede el valor patrimonial proporcional de las sociedades receptoras de la inversión (*Ver Nota 7*).

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, el salario mínimo vital de US\$ 4.00, la pensión patronal mensual mínima de US\$ 20.00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión para Desahucio

Representa una porción de la reserva matemática determinada por un actuario independiente, para atender la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 14*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre las inversiones temporales consisten de lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Certificados de depósito a plazo, emitidos por bancos locales, con vencimientos hasta Marzo del 2004 e interés del 4.75% al 5.25% (4.25% en el 2002)	282,871	231,821
Póliza de acumulación, emitida por un banco local, con vencimiento en Marzo del 2004 e interés del 4.25%	25,694	-
Bonos del estado a corto plazo (<i>Ver Nota 7</i>)	14,118	5,646
	<u>322,683</u>	<u>237,467</u>

Al 31 de Diciembre del 2003, la póliza de acumulación, está asignada en garantía de carta de crédito emitida por un banco local a favor de un proveedor del exterior.

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	981,326	835,867
Accionista	29,245	-
Compañía relacionada	1,025	165,711
Anticipos a proveedores	106,096	42,210
Retenciones en la fuente	46,776	24,097
Funcionarios y empleados	26,526	16,770
Otras	8,108	7,106
Provisión para cuentas dudosas	(17,915)	(14,127)
	1,181,187	1,077,634

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas principalmente por ventas de productos químicos y alquiler de equipos, con plazos de 30 hasta 60 días y sin interés e incluyen US\$170,000 (US\$171,000 en el 2002) de cartera vencida por más de 90 días.

Las cuentas por cobrar a accionista y compañía relacionada representan pagos efectuados por cuenta del accionista; y transferencia de efectivo efectuada a la compañía relacionada South Pacific Trade Company en el 2002, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Los anticipos a proveedores representan US\$60,000 de anticipos entregados con productos para la compra de un local en un centro comercial y US\$46,000 (US\$42,000 en el 2002) de anticipos a otros proveedores de bienes y servicios.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 fueron como sigue:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	14,127	12,785
Provisión con cargo a resultados	9,277	8,944
Castigos	(5,489)	(7,602)
Saldo al final del año	17,915	14,127

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	213,900	277,390
Productos en proceso	-	6,111
Materias primas	152,168	141,285
Materiales e insumos	33,919	34,765
En tránsito	10,471	79,133
	410,458	538,684

Al 31 de Diciembre del 2003, inventarios de productos terminados y materias primas por US\$35,000 (US\$95,469 en el 2002) están asignados en garantía de cartas de crédito emitidas por un banco local a favor de proveedores del exterior, y de documentos por pagar en el 2002.

6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>									
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	574,899	431,868	267,966	149,777	120,085	68,245	18,943	1,631,783	(473,904)	1,157,879
Fusión por absorción (<i>Ver Nota 15</i>)	20,282	202,824	1,716,524	48,443	86,695	88,805	-	2,163,573	(996,512)	1,167,061
Adiciones	547,269	36,519	524,615	28,420	19,065	39,344	9,954	1,205,186	(349,226)	(855,960)
Ventas y/o retiros	(454,620)	(291,727)	(171,540)	(6,920)	(64,911)	(51,292)	-	(1,041,010)	396,084	(644,926)
Transferencias	-	-	25,014	-	3,883	-	(28,897)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	687,830	379,484	2,362,579	219,720	164,817	145,102	-	3,959,532	(1,423,558)	2,535,974
Adiciones	49,784	14,873	399,518	39,682	21,151	108,102	84,692	717,802	(381,576)	336,226
Ventas y/o retiros	-	-	(77,366)	(30,306)	(74,189)	(9,680)	-	(191,541)	158,821	(32,720)
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	737,614	394,357	2,684,731	229,096	111,779	243,524	84,692	4,485,793	(1,646,313)	2,839,480

Al 31 de Diciembre del 2003, los activos en proceso representan principalmente los costos incurridos en las edificaciones e instalaciones de la nueva planta ubicada en la ciudad de Quito, la cual se estima utilizar a partir de Julio del 2004.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2003, terrenos, edificios e instalaciones valuados en US\$1,023,903 (US\$467,822 en el 2002) están asignados como garantía hipotecaria de documentos por pagar y obligaciones a largo plazo y su porción corriente a favor de un banco local.

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía mantiene como arrendataria cuatro contratos de arrendamiento con opción de compra de vehículos, con plazos de 36 y 60 meses con vencimientos hasta Marzo del 2008. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$107,912. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo de los contratos a un precio de US\$55,471 y descuento de US\$48,853 por pago oportuno durante los plazos.

7. Otros Activos

Al 31 de Diciembre los otros activos consisten de lo siguiente:

	%	2003	2002
	Participación	<i>(US Dólares)</i>	
Bonos del Estado, con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2010 e interés semestral tasa libor más margen del 2%		288,708	294,354
Acciones:			
H.O.V. Hotelería Quito S. A.	0.09%	9,000	9,000
Electroquil S. A.	-	1,667	1,667
Otros		39,235	24,358
Sub-total		338,610	329,379
Porción corriente		(14,118)	(5,646)
		324,492	323,733

El valor nominal de las acciones en H.O.V. Hotelería Quito S. A. es de US\$9,000 (US\$1.00 de valor nominal unitario) y el valor patrimonial proporcional de US\$17,915 (US\$17,538 en el 2002) fue determinado en base a estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de Diciembre del 2003 y 2002.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre los documentos por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano S. A., préstamos hipotecarios con vencimientos hasta Marzo del 2004 e interés del 8.75% (12% en el 2002)	115,000	295,000
Produbanco S. A., préstamos sobre firma con vencimientos hasta Febrero del 2003 e intereses del 9% y 17%	-	80,114
	115,000	375,114

9. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	606,639	601,850
Accionistas	-	47,500
Compañía relacionada	11,430	13,099
Funcionarios y empleados	62,781	43,750
Impuestos por pagar	43,527	26,057
Otras	33,343	32,530
	757,720	764,786

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por pagar con plazos de 30 hasta 60 días y sin interés.

Las cuentas por pagar a funcionarios y empleados representan retenciones efectuadas para compras de vehículos, liquidables al término de los contratos de arrendamiento mercantil (Ver Nota 6).

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	18,230	37,337	19	-	55,586
Fusión por absorción (<i>Ver Nota 15</i>)	1,278	10,204	7	-	11,489
Provisiones	212,855	210,417	17,552	22,886	463,710
Pagos	(225,704)	(223,795)	-	(22,886)	(472,385)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	6,659	34,163	17,578	-	58,400
Provisiones	285,733	272,722	12,719	17,711	588,885
Pagos	(286,363)	(260,948)	(17,553)	(17,711)	(582,575)
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	6,029	45,937	12,744	-	64,710

11. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	(US Dólares)	
South Pacific Trade Company (compañía relacionada), préstamos sobre firma, con vencimientos del capital hasta Abril del 2006 e intereses del 16% al 20% pagaderos mensualmente	1,122,017	1,037,912
Banco Bolivariano S. A., préstamos hipotecarios, con vencimientos del capital hasta Septiembre del 2006 e intereses del 10.3% al 16%. (10.2% al 14.3% en el 2002) pagaderos mensual y trimestralmente	645,343	149,416
Provisiones para jubilación y desahucio	177,118	85,908
Sub-total	1,944,478	1,273,236
Porción corriente	(296,152)	(97,298)
	1,648,326	1,175,938

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
2004	-	52,118
2005	1,339,814	1,037,912
2006	131,394	-
Provisiones para jubilación y desahucio	177,118	85,908
	<u>1,648,326</u>	<u>1,175,938</u>

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 del Diciembre del 2001	-	5,474	5,474
Provisiones	85,440	58,466	143,906
Pagos	(17,851)	(45,621)	(63,472)
Saldos al 31 del Diciembre del 2002	67,589	18,319	85,908
Provisiones	95,573	28,069	123,642
Pagos	(8,404)	(24,028)	(32,432)
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	<u>154,758</u>	<u>22,360</u>	<u>177,118</u>

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el capital pagado consiste de 10.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

En el 2002, los accionistas entregaron aportes para futuro aumento de capital en efectivo.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacción con Compañía Relacionada

La principal transacción celebrada con compañía relacionada por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002, representa el gasto financiero devengado sobre los préstamos de largo plazo y su porción corriente por US\$213,402 (US\$145,236 en el 2002).

La transacción celebrada con compañía relacionada, se efectuó en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

14. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó ciertos gastos no deducibles por US\$24,774 (US\$52,334 en el 2002) y restó otras rentas exentas por US\$1,536 (US\$7,917 en el 2002).

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

15. Fusión por Absorción

El 1 de Noviembre del 2001, la Junta General de Accionistas resolvió aprobar la fusión mediante absorción de la compañía relacionada Intaco Equipos Intacosa S. A.. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Mayo del 2002.

Los activos, pasivos y patrimonio de Intaco Equipos Intacosa S. A., incluidos en los registros contables del 2002 de INTACO ECUADOR S. A., son como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Fusión por Absorción (continuación)

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Activos:	
Activos corrientes	608,296
Propiedades, planta y equipos, neto	1,167,061
Otros activos	6,427
	<u>1,781,784</u>
Pasivos:	
Pasivos corrientes	296,154
Obligaciones a largo plazo	485,846
	<u>782,000</u>
Patrimonio de accionistas	999,784
	<u>1,781,784</u>

16. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Compañía consideró las siguientes transacciones que no fueron incluidas en los registros contables:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Utilidad Neta</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Registros contables	29,590	24,243	24,243
Diferencias:			
• Reversión de la provisión para reparaciones mayores de equipos	188,542	188,542	188,542
• Costo de mantenimiento aplicados a la provisión	(56,521)	-	-
Estados financieros	<u>161,611</u>	<u>212,785</u>	<u>212,785</u>

En el 2002, la Compañía para propósito de presentación de los estados financieros, registró con cargo a las utilidades retenidas al inicio US\$25,046 de provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta devengadas en el 2001.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Contingencia

El 29 de Octubre de 1998, la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil resolvió declarar de utilidad pública, con fines de apropiación una superficie de 186.12 metros cuadrados del predio de la Compañía, afectado por la construcción de vía pública en el sector de Mapasingue. El avalúo del inmueble afectado que reconocería la Municipalidad asciende a US\$3,442. Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los estados financieros adjuntos no incluyen el efecto de dicha apropiación.

De acuerdo con la comunicación recibida del asesor legal, la Compañía ha iniciado una demanda por la apropiación urgente y ocupación inmediata de la fracción del terreno en contra de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil en torno a los bienes y derechos que son objeto de la referida declaratoria. Al 27 de Febrero del 2004, este asunto se encuentra en proceso de resolución.
