

INTACO ECUADOR S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

**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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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.

Romero & Asociados SC - RNAE No. 056

Mario E. Rysales - Socio RNC No. 13589

Ricardo B. León - Gerente RNC No. 10560



Juni 114 y Mascón, Esf. Torre del Río, Piso 6, P.O. Box 09-01-9001, Guayaquil - Ecuador, T (593 - 4) 256-0605, F (593 - 4) 256-2199, W www.romeroysocios.com

Oficinas en Guayaquil y Quito, Member of Grant Thornton International

# INTACO ECUADOR S. A.

## Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	382,423	79,166
Inversiones temporales <i>(Nota 3)</i>	-	322,683
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	1,657,027	1,181,187
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	1,064,466	410,458
Gastos anticipados	47,747	22,404
Total activos corrientes	<u>3,151,663</u>	<u>2,015,898</u>
Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 6 y 18)</i> :		
Terrenos	973,413	737,614
Edificios e instalaciones	630,361	394,357
Equipos de alquiler	2,254,657	2,302,912
Maquinarias y equipos	461,909	381,819
Muebles y enseres	235,420	229,096
Equipos de computación	81,099	111,779
Vehículos	268,241	243,524
En proceso	2,392,746	84,692
Total al costo	<u>7,297,846</u>	<u>4,485,793</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,834,683)</u>	<u>(1,646,313)</u>
Total propiedades, planta y equipos, neto	<u>5,463,163</u>	<u>2,839,480</u>
Cargos diferidos y otros activos <i>(Nota 7)</i>	208,645	324,492
Total activos	<u>8,823,471</u>	<u>5,179,870</u>

**31 de Diciembre**  
**2004**                      **2003**  
*(US Dólares)*

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar <i>(Notas 5, 6, 8 y 13)</i>	1,815,416	115,000
Cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	1,260,051	757,720
Gastos acumulados <i>(Nota 10)</i>	147,329	64,710
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 6, 11 y 13)</i>	469,330	296,152
Total pasivos corrientes	<u>3,692,126</u>	<u>1,233,582</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 6, 11 y 13)</i>	<u>2,729,516</u>	<u>1,648,326</u>
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	10,845	7,886
Reserva facultativa	106,810	79,661
Reserva de capital	1,998,395	1,998,395
Utilidades retenidas <i>(Nota 17)</i>	235,370	161,611
Total patrimonio de accionistas	<u>2,401,829</u>	<u>2,297,962</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>8,823,471</u>	<u>5,179,870</u>

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre 2004	2003
	(US Dólares)	
Ventas netas	8,024,070	5,647,237
Costo de ventas	(4,259,840)	(2,918,241)
Utilidad bruta	3,764,230	2,728,996
Gastos de operación:		
Ventas	(917,006)	(865,792)
Administración	(2,075,710)	(1,546,682)
	(2,992,716)	(2,412,474)
Utilidad de operación	771,514	316,522
Otros ingresos (gastos):		
Financieros (Nota 13)	(323,748)	(285,733)
Descuento en venta de bonos (Nota 15)	(263,113)	-
Intereses ganados	16,904	18,213
Utilidad en venta de activos fijos	26,827	12,100
Otros, neto	10,929	(1,082)
	(532,201)	(256,502)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	239,313	60,020
Participación de trabajadores (Nota 14)	(56,261)	(12,719)
Impuesto a la renta (Nota 14)	(79,703)	(17,711)
Total	(135,964)	(30,430)
Utilidad neta (Nota 17)	103,349	29,590

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Aportes Para					Utilidades Retenidas	Total
	Capital Pagado	Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital		
(US Dólares)							
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 (Ver Nota 17)	-	-	-	-	-	(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
Transferencias	-	-	2,959	26,631	-	(29,590)	-
Utilidad neta, 2004	-	-	-	-	-	103,349	103,349
Otros	-	-	-	518	-	-	518
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	<b>10,000</b>	<b>40,409</b>	<b>10,845</b>	<b>106,810</b>	<b>1,998,395</b>	<b>235,370</b>	<b>2,401,829</b>

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2004	2003
	(US Dólares)	
<b>Efectivo proveniente (usado por) de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	7,533,689	5,534,407
Pagado a proveedores y empleados	(7,060,935)	(4,790,122)
Intereses pagados	(313,383)	(286,363)
Descuento en venta de bonos	(263,113)	-
Intereses ganados	16,904	18,213
Utilidad en venta de activos fijos	26,827	12,100
Impuesto a la renta	(64,396)	(17,711)
Otros, neto	10,929	(1,082)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación</b>	<b>(113,506)</b>	<b>469,442</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(3,076,839)	(717,802)
Ventas de propiedades, planta y equipos	68,605	32,720
(Aumento) disminución en inversiones a largo plazo	274,590	14,118
(Aumento) disminución en otros activos	(158,743)	(14,877)
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(2,892,387)</b>	<b>(685,841)</b>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	1,700,416	(260,114)
Aumento de obligaciones a largo plazo	1,582,203	743,427
Pago de obligaciones a largo plazo	(296,152)	(163,395)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>	<b>2,986,467</b>	<b>319,918</b>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(19,426)	103,519
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	401,849	298,330
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	382,423	401,849
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	103,349	29,590
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	384,551	381,576
Provisión para cuentas dudosas	14,571	9,277
Provisiones para jubilación y desahucio	35,422	123,642
Otros	518	845
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(490,411)	(112,830)
(Aumento) disminución en inventarios	(654,008)	128,226
(Aumento) en gastos anticipados	(25,343)	(1,175)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	502,331	(7,066)
Aumento en gastos acumulados	82,619	6,310
Pagos de jubilación y desahucio	(67,105)	(32,432)
Pagos de gastos de reparaciones	-	(56,521)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación</b>	<b>(113,506)</b>	<b>469,442</b>

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2004 y 2003

**1.Actividades**

La Compañía fue constituida en 1951 en Ecuador, con el nombre de Comercial Intaco S. A.. En el 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.

Durante el 2004, la Compañía celebró un contrato de compra-venta con Industrias Rocacem S. A., mediante el cual adquirió la planta de morteros para la producción de morteros o similares (*Ver Nota 16*), y adicionalmente adquirió terrenos y maquinarias y equipos para la planta de arena.

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>
2004	1.9%
2003	6.0%
2002	9.4%

**2.Políticas Contables Significativas**

**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:

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)**

- 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.

**Equivalentes de Efectivo**

En el 2003, la Compañía consideró todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

**Inversiones**

En el 2003, 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.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**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%
Equipos de alquiler	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	20%

**Cargos Diferidos**

Representan los costos de mejoras en propiedades arrendadas, principalmente de adecuaciones de la planta de morteros, los cuales están registrados al costo. El costo será amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años, a partir de Febrero del 2005.

**Otros Activos**

En el 2003, representan principalmente bonos del estado, 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*).

**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.

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**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.

**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.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**3. Inversiones Temporales**

Al 31 de Diciembre del 2003, representan certificados de depósitos a plazo por US\$282,871 y póliza de acumulación por US\$25,694, con vencimientos hasta Marzo del 2004 e interés del 4.25% al 5.25%; y la porción corriente de bonos del estado por US\$14,118 (Ver Nota 7).

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:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes	1,238,482	981,326
Accionista	916	29,245
Compañía relacionada	73,213	1,025
Anticipos a proveedores	158,358	106,096
Retenciones en la fuente	35,030	46,776
Impuesto al valor agregado	144,991	-
Funcionarios y empleados	24,799	26,526
Otras	8,477	8,108
Provisión para cuentas dudosas	(27,239)	(17,915)
	<b>1,657,027</b>	<b>1,181,187</b>

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\$ 161,000 (US\$170,000 en el 2003) de cartera vencida por más de 90 días.

Las cuentas por cobrar a accionista y compañía relacionada representan principalmente pagos efectuados por su cuenta, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Los anticipos a proveedores representan US\$60,000 de anticipos entregados con productos terminados para la compra de un local en un centro comercial en el 2003; y US\$98,000 (US\$46,000 en el 2003) 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 2004 y 2003 fueron como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

	2004	2003
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(17,915)	(14,127)
Provisión con cargo a resultados	(14,571)	(9,277)
Castigos	5,247	5,489
Saldo al final del año	(27,239)	(17,915)

5. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2004	2003
	(US Dólares)	
Productos terminados	219,468	213,900
Materias primas	575,787	152,168
Materiales e insumos	61,952	33,919
En tránsito	207,259	10,471
	<u>1,064,466</u>	<u>410,458</u>

Los inventarios de productos terminados y materias primas por US\$47,085 (US\$35,000 en el 2003) están asignados en garantías de cartas de crédito emitidas por un banco local a favor de proveedores del exterior.

6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 fueron como sigue:

	Terranos	Edificios e Instalaciones	Equipos de Oficinas	Maquinarías y Equipos	Muebles	Equipos de Computación	Veículos	En proceso	Total de Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
(US Dólares)											
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	487,820	379,484	1,978,627	363,853	279,729	144,817	143,102	-	3,337,332	(1,423,558)	2,013,774
Adiciones	49,794	14,873	294,169	5,349	39,682	31,151	108,702	84,692	717,602	(261,276)	376,326
Transferencias	-	-	(90,880)	(1,482)	(83,390)	(74,390)	(3,588)	-	(252,540)	(58,825)	(311,365)
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	537,614	394,357	2,181,916	367,389	336,026	171,576	248,214	84,692	3,386,714	(1,743,759)	2,042,955
Adiciones	348,846	133,814	194,784	95,492	14,971	42,899	36,866	2,476,482	3,075,450	(944,931)	2,030,519
Transferencias	(4,317)	(9,385)	(152,980)	(13,682)	(18,960)	(73,276)	(1,349)	-	(269,767)	(54,780)	(324,547)
Transferencias	-	124,348	-	-	-	-	-	-	124,348	-	124,348
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	881,143	508,584	2,223,620	549,199	363,037	244,271	283,661	3,192,929	6,837,294	(2,743,470)	4,093,824

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**6. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)**

Durante el 2004, las adiciones de terrenos y en proceso incluyen principalmente los costos incurridos en la adquisición de los terrenos y maquinarias y equipos para las plantas de arena y morteros, ubicada en la ciudad de Guayaquil, la cual se estima utilizar a partir de Febrero del 2005.

Al 31 de Diciembre del 2004, una parte de los terrenos, edificios e instalaciones evaluados en US\$1,034,227 (US\$ 1,023,903 en el 2003) y equipos de alquiler evaluados en US\$ 405,363, están asignados como garantías hipotecaria y prendaria de documentos por pagar y obligaciones a largo plazo y su porción corriente a favor de bancos locales.

Al 31 de Diciembre del 2004, la Compañía mantiene como arrendataria tres contratos de arrendamiento con opción de compra de vehículos, con plazos de 36 y 60 meses con vencimientos hasta Marzo del 2007. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$41,931. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo de los contratos a un precio de US\$49,075 y descuento de US\$43,345 por pago oportuno durante los plazos.

**7. Cargos Diferidos y Otros Activos**

Al 31 de Diciembre los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	%	2004	2003
	Participación	(US Dólares)	
Cargos diferidos:			
Mejoras en propiedades arrendadas		159,290	-
Otros activos:			
Bonos del Estado, con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2010 e interés semestral tasa libor más margen del 2%		-	288,708
Acciones:			
H.O.V. Hotelería Quito S. A.	0.09%	9,000	9,000
Electroquil S. A.	-	1,667	1,667
Otros		38,688	39,235
Sub-total		208,645	338,610
Porción corriente		-	(14,118)
		208,645	324,492

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**7. Cargos Diferidos y Otros Activos (continuación)**

Al 31 de Diciembre del 2004, las mejoras en propiedades arrendadas representan principalmente los costos de adecuaciones efectuadas a la planta de morteros, arrendada a una compañía local (Ver Nota 16).

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, el cual fue determinado en base a estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de Diciembre del 2003.

**8. Documentos por Pagar**

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Banco Bolivariano S. A.:</b>		
Préstamos hipotecarios para adquisición de activos, con vencimientos hasta Noviembre del 2005 e intereses del 10% y 11% (8.75% en el 2003)	1,344,880	115,000
Préstamo prendario para adquisición de activos, con vencimiento en Febrero del 2005 e interés del 10%	70,536	-
<b>Produbanco S. A.:</b>		
Préstamo hipotecario para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2005 e interés del 9%	400,000	-
	<u>1,815,416</u>	<u>115,000</u>

**9. Cuentas por Pagar**

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

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar (continuación)

	2004	2003
	(US Dólares)	
Proveedores	981,242	606,639
Compañía relacionada	53,728	11,430
Funcionarios y empleados	77,316	62,781
Impuestos por pagar	78,418	43,527
Otras	69,347	33,343
	<u>1,260,051</u>	<u>757,720</u>

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).

10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)				
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
Provisiones	323,616	142,945	56,261	79,793	602,525
Pagos	(313,381)	(129,383)	(12,744)	(64,296)	(519,906)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	<u>16,264</u>	<u>59,497</u>	<u>56,261</u>	<u>15,307</u>	<u>147,329</u>

11. Obligaciones a Largo Plazo

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

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
South Pacific Trade Company (compañía relacionada):		
Préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos del capital hasta Diciembre del 2010 e intereses del 14% al 20% (16% al 20% en el 2003) pagaderos mensualmente	2,174,181	1,122,017
Banco Bolivariano S. A.:		
Préstamos hipotecarios para adquisición de activos, con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2006 e intereses del 9.23% al 11.10% (10.3% al 16% en el 2003)	312,517	645,343
Préstamo prendario para adquisición de activos, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2007 e interés del 12%	11,713	-
Industrias Rocacem S. A.:		
Financiamiento prendario para la adquisición de la planta de morteros ( <i>Ver Nota 16</i> ), con vencimientos mensuales hasta Febrero del 2008 e interés del 5%	555,000	-
Provisiones para jubilación y desahucio	145,435	177,118
Sub-total	3,198,846	1,944,478
Porción corriente	(469,330)	(296,152)
	<u>2,729,516</u>	<u>1,648,326</u>

En Diciembre del 2004, la Compañía acordó con el acreedor South Pacific Trade Company renovar la deuda que vence en el 2005 por US\$1,074,517 por un período de cinco años.

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

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
2005	-	1,339,814
2006	284,126	131,394
2007	167,314	-
2008	5,960	-
2009	1,052,164	-
2010	1,074,517	-
Provisiones para jubilación y desahucio	145,435	177,118
	<u>2,729,516</u>	<u>1,648,326</u>

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**11. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)**

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 fueron como sigue:

	<u>Provisión para Jubilación</u>	<u>Provisión para Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de 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	154,758	22,360	177,118
Provisiones	23,882	11,540	35,422
Pagos	(66,767)	(338)	(67,105)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	<b>111,873</b>	<b>33,562</b>	<b>145,435</b>

**12. Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el capital pagado consiste de 10.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Los aportes para aumento de capital representan aportes en efectivo de accionistas, integrados en años anteriores.

**13. Transacción con Compañía Relacionada**

La principal transacción celebrada con compañía relacionada por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003, representa el gasto financiero devengado sobre los préstamos de largo plazo y su porción corriente por US\$256,397 y US\$213,402 respectivamente.

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

Los documentos por pagar a corto y largo plazo con bancos locales tienen garantía solidaria del accionista por US\$2,085,000.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**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 gastos no deducibles por US\$33,203 (US\$24,774 en el 2003) y restó otras rentas exentas por US\$18,510 (US\$1,536 en el 2003).

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. Descuento en Venta de Bonos**

El 17 Julio del 2004, la Compañía vendió a través de una casa de valores las inversiones de largo plazo mantenidas en bonos del estado por US\$ 281,649, sobre los cuales recibió US\$ 214,737 (neto de descuentos, intereses y comisiones por US\$ 66,912).

El 12 Octubre del 2004, la Compañía adquirió a través de una casa de valores bonos del estado por US\$ 1,877,610, sobre los cuales pagó US\$ 1,683,354 (neto de descuento, intereses y comisiones por US\$ 194,256). El 21 de Octubre del 2004, la Compañía vendió dichos bonos a través de la casa de valores, sobre los cuales recibió US\$ 1,485,237 (neto de descuento, intereses y comisiones por US\$ 392,373).

Producto de estas transacciones, la Compañía reconoció descuento en venta de bonos por US\$ 263,113, el cual fue registrado con cargo a los resultados del período 2004.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**16. Contratos**

El 15 de Julio del 2004, la Compañía suscribió un contrato de compra-venta con Industrias Rocacem S. A., mediante el cual adquirió la planta de morteros, compuesta de maquinarias, equipos, herramientas y otros (excepto los bienes inmuebles), por un valor de US\$ 500,000, pagaderos mensualmente desde Febrero del 2005 hasta Febrero del 2008, equivalentes a US\$ 1.50 por cada tonelada de morteros o similares que se produzcan y vendan, más el 5% de interés anual sobre los saldos adeudados. Adicionalmente, la Compañía suscribió con Industrias Rocacem S. A., un contrato de arrendamiento por el inmueble en donde se encuentra la planta de morteros, con plazos similares al anterior, y reconocerá como canon US\$ 36,000 en el primer año, US\$ 60,000 en el segundo año y US\$ 84,000 en el tercer año.

El 15 de Julio del 2004, la Compañía suscribió un contrato de comercialización de morteros con Distribuidora Rocafuerte Disensa S.A., mediante el cual concedió la distribución de los morteros que a partir de Febrero del 2005 se produzcan en la planta de morteros con las especificaciones técnicas señaladas por la Distribuidora. El plazo de este contrato es de tres años, y la Compañía concederá a la Distribuidora un margen de comercialización equivalente al 10% sobre el precio ex – planta. Adicionalmente, la Compañía autorizó a la Distribuidora para que retenga US\$ 1.50 por cada tonelada de mortero vendido y lo entregue directamente a Industrias Rocacem S. A., hasta la cancelación total de US\$ 500,000 más el 5% de interés anual sobre saldos, que la Compañía adeuda a Industrias Rocacem S. A..

**17. 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:

	2004		2003
	Utilidad Neta	Utilidades Retenidas (US Dólares)	Utilidades Retenidas
Registros contables	224,417	224,417	29,590
Diferencias:			
• Reversión de la provisión para reparaciones mayores de equipos	-	132,021	188,542
• Costo de mantenimiento aplicados a la provisión	(121,068)	(121,068)	(56,521)
Estados financieros	103,349	235,370	161,611

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**18. 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 2004 y 2003, los estados financieros adjuntos no incluyen el efecto de dicha apropiación.

De acuerdo con la comunicación recibida del asesor legal, la Compañía inició 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. El 12 de Enero del 2005, el Juez de la causa dictó sentencia negando la aclaración solicitada por el Municipio, la misma que se encuentra en proceso de inscripción en el Registrador de la Propiedad.

---