

Romero & Asociados Grant Thornton 

Estados Financieros

INTACO ECUADOR S. A.

*Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
con Informe de los Auditores Externos Independientes*

2658

INTACO ECUADOR S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

3 de Febrero del 2006

INTACO ECUADOR S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	236,498	382,423
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	1,976,196	1,657,027
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	1,326,666	1,064,466
Gastos anticipados	22,034	47,747
Total activos corrientes	<u>3,561,394</u>	<u>3,151,663</u>
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5)</i> :		
Terrenos	1,065,634	973,413
Edificios e instalaciones	1,559,957	630,361
Equipos de alquiler	2,502,663	2,254,657
Maquinarias y equipos	2,780,606	461,909
Muebles y enseres	230,217	235,420
Equipos de computación	188,905	81,099
Vehículos	390,165	268,241
En proceso	147,938	2,392,746
Total al costo	<u>8,866,085</u>	<u>7,297,846</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,281,843)</u>	<u>(1,834,683)</u>
Total propiedades, planta y equipos, neto	<u>6,584,242</u>	<u>5,463,163</u>
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	544,616	208,645
Total activos	<u>10,690,252</u>	<u>8,823,471</u>

	31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar <i>(Notas 5, 7 y 12)</i>	61,420	1,815,416
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	1,485,290	1,260,051
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	198,374	147,329
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 4, 5, 10 y 12)</i>	905,757	469,330
Total pasivos corrientes	2,650,841	3,692,126
Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 4, 5, 10, y 12)</i>	5,048,022	2,729,516
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	10,000	10,000
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 11)</i>	40,409	40,409
Reserva legal	10,845	10,845
Reserva facultativa	106,810	106,810
Reserva de capital	1,998,395	1,998,395
Utilidades retenidas <i>(Nota 16)</i>	824,930	235,370
Total patrimonio de accionistas	2,991,389	2,401,829
Total pasivos y patrimonio de accionistas	10,690,252	8,823,471

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	11,503,235	8,024,070
Costo de ventas	(6,765,063)	(4,259,840)
Utilidad bruta	4,738,172	3,764,230
Gastos de operación:		
Ventas	(1,100,300)	(917,006)
Administración	(2,475,123)	(2,075,710)
	(3,575,423)	(2,992,716)
Utilidad de operaciones	1,162,749	771,514
Otros ingresos (gastos):		
Financieros <i>(Nota 12)</i>	(597,619)	(323,748)
Descuento en venta de bonos <i>(Nota 14)</i>	-	(263,113)
Utilidad en venta de acciones <i>(Nota 12)</i>	152,066	-
Intereses ganados	10,017	16,904
Utilidad en venta de activos fijos	48,923	26,827
Otros, neto	21,754	10,929
	(364,859)	(532,201)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	797,890	239,313
Participación de trabajadores <i>(Nota 13)</i>	(103,091)	(56,261)
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	(106,046)	(79,703)
Total	(209,137)	(135,964)
Utilidad neta <i>(Nota 16)</i>	588,753	103,349

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 2003	10,000	40,409	7,886	79,661	1,998,395	161,611	2,297,962
Apropiaciones	-	-	2,959	26,631	-	(29,590)	-
Utilidad neta, 2004	-	-	-	-	-	103,349	103,349
Otros	-	-	-	518	-	-	518
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	10,000	40,409	10,845	106,810	1,998,395	235,370	2,401,829
Utilidad neta, 2005	-	-	-	-	-	588,753	588,753
Otros	-	-	-	-	-	807	807
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	10,000	40,409	10,845	106,810	1,998,395	824,930	2,991,389

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	11,173,970	7,533,659
Pagado a proveedores y empleados	(9,727,204)	(7,060,935)
Intereses pagados	(597,619)	(313,381)
Descuento en venta de bonos	-	(263,113)
Intereses ganados	10,017	16,904
Impuesto a la renta	(115,068)	(64,396)
Otros, neto	21,754	10,929
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	<u>765,850</u>	<u>(140,333)</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(1,904,489)	(3,076,839)
Ventas de propiedades, planta y equipos	184,368	95,432
Disminución en inversiones a largo plazo	-	274,590
(Aumento) en otros activos y cargos diferidos	(183,905)	(158,743)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(1,904,026)</u>	<u>(2,865,560)</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	(1,753,996)	1,700,416
Aumento de obligaciones a largo plazo	3,215,577	1,582,203
Pago de obligaciones a largo plazo	(469,330)	(296,152)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>992,251</u>	<u>2,986,467</u>
Disminución neta en caja y bancos	(145,925)	(19,426)
Caja y bancos al principio del año	382,423	401,849
Caja y bancos al final del año	<u>236,498</u>	<u>382,423</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad neta	588,753	103,349
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	647,965	384,551
Provisión para cuentas dudosas	19,119	14,571
Provisiones para jubilación y desahucio	15,710	35,422
Utilidad en venta de activos fijos	(48,923)	(26,827)
Utilidad en venta de acciones	(152,066)	-
Otros	807	518
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(338,289)	(490,411)
(Aumento) en inventarios	(262,200)	(654,008)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	25,713	(25,343)
Aumento en cuentas por pagar	225,239	502,331
Aumento en gastos acumulados	51,046	82,619
Pagos de jubilación y desahucio	(7,024)	(67,105)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	<u>765,850</u>	<u>(140,333)</u>

Ver notas adjuntas.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1951 en Ecuador y 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. A partir de Febrero del 2005 inició la producción de morteros para enlucido y pegar bloques, los cuales se comercializan localmente a través de la Distribuidora Rocafuerte Disensa S.A.

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>
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.0%

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:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañía, registradas al costo. El costo no excede el valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión (*Ver Nota 6*).

Cargos Diferidos

Representan los costos de mejoras en propiedades arrendadas y los programas de sistemas de información, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años.

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 artículo 219 del Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, 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.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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 13*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% del valor de las utilidades a ser retenidas y 25% del resto de las utilidades (25% en el 2004) sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. 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)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	1,797,397	1,238,482
Accionista	7,890	916
Compañía relacionada	42,617	73,213
Anticipos a proveedores	78,430	158,358
Retenciones en la fuente	35,030	35,030
Impuesto al valor agregado	-	144,991
Funcionarios y empleados	54,230	24,799
Otras	6,960	8,477
Provisión para cuentas dudosas	(46,358)	(27,239)
	1,976,196	1,657,027

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.

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 anticipos para compra de bienes y servicios por US\$79,000 (US\$98,000 en el 2004) y compra de un local por US\$60,000 en el 2004.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(27,239)	(17,915)
Provisión con cargo a resultados	(19,119)	(14,571)
Castigos	-	5,247
Saldo al final del año	(46,358)	(27,239)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	538,564	219,468
Materias primas	508,932	575,787
Materiales y repuestos	201,986	61,952
En tránsito	77,184	207,259
	1,326,666	1,064,466

Inventarios de productos terminados y materias primas por US\$182,263 (US\$47,085 en el 2004) están asignados en garantías de obligación a largo plazo y su porción corriente y de cartas de crédito emitidas por un banco local a favor de proveedores del exterior en el 2004.

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Equipos de Alquiler	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 2003	737,614	394,357	2,302,912	381,819	229,096	111,779	243,524	84,692	4,485,793	(1,646,313)	2,839,480
Adiciones	240,016	123,014	104,331	92,692	16,919	42,599	26,866	2,430,402	3,076,839	(384,551)	2,692,288
Ventas y/o retiros	(4,217)	(9,358)	(152,586)	(12,602)	(10,595)	(73,279)	(2,149)	-	(264,786)	196,181	(68,605)
Transferencias	-	122,348	-	-	-	-	-	(122,348)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	973,413	630,361	2,254,657	461,909	235,420	81,099	268,241	2,392,746	7,297,846	(1,834,683)	5,463,163
Adiciones	55,182	119,906	376,697	881,518	33,257	91,117	108,750	238,062	1,904,489	(647,965)	1,256,524
Ventas y/o retiros	(1,753)	(70,246)	(128,691)	(71,289)	(42,562)	(18,886)	(35)	(2,788)	(336,250)	200,805	(135,445)
Transferencias	38,792	879,936	-	1,508,468	4,102	35,575	13,209	(2,480,082)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	1,065,634	1,559,957	2,382,663	2,788,606	238,217	188,905	398,165	147,938	8,866,085	(2,281,843)	6,584,242

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.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2005, una parte de los terrenos, edificios e instalaciones evaluados en US\$3,392,378 (US\$1,034,227 en el 2004), maquinarias, equipos de alquiler y vehículos evaluados en US\$1,134,276 (US\$405,363 en el 2004) están asignados en garantía de documentos por pagar, obligaciones a largo plazo y su porción corriente a favor de bancos locales.

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de vehículos, con plazo de 60 meses con vencimiento hasta Enero del 2007. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$14,818. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$15,955 y descuento de US\$14,814 por pago oportuno durante el plazo.

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

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

	%	2005	2004
	Participación	(US Dólares)	
Otros activos:			
Cuenta por cobrar funcionario		193,712	-
Acciones:			
H.O.V. Hotelera Quito S. A.	0.08%	9,000	9,000
Electroquil S. A.	-	-	1,667
Local sin utilizar		61,640	-
Depósitos en garantía		12,719	28,150
Otros		10,538	10,538
		<u>287,609</u>	49,355
Corto plazo		(28,893)	-
Sub-total		<u>258,716</u>	49,355
Cargos diferidos:			
Mejoras en propiedades arrendadas, neto		142,989	159,290
Programas de sistemas de información, neto		142,911	-
Sub-total		<u>285,900</u>	159,290
		<u>544,616</u>	208,645

Al 31 de Diciembre del 2005, la cuenta por cobrar a funcionario representan ventas de acciones, con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2012 e interés del 6% (Ver Nota 12).

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos y Cargos Diferidos (continuación)

El valor nominal total de las acciones en H.O.V. Hotelera Quito S. A. es de US\$9,000, el valor nominal unitario de las acciones es de US\$1.00 y el valor patrimonial proporcional de US\$17,807, el cual fue determinado en base a estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de Diciembre del 2005.

7. Documentos por Pagar

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano S. A.:		
Préstamos hipotecarios para adquisición de activos, con vencimientos hasta Noviembre del 2005 e interés del 10% y 11%	-	1,344,880
Préstamo prendario para adquisición de activos, con vencimiento en Febrero del 2005 e interés del 10%	-	70,536
Produbanco S. A., préstamo hipotecario para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2005 e interés del 9%	-	400,000
Banco Rumiñahui S. A., préstamo sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Febrero del 2006 e interés del 10%	31,420	-
MACOP S. A., compañía relacionada, préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en Marzo del 2006 e interés del 10%	30,000	-
	<u>61,420</u>	<u>1,815,416</u>

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar

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

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	1,316,594	981,242
Compañía relacionada	3,834	53,728
Funcionarios y empleados	83,955	77,316
Impuestos por pagar	57,330	78,418
Otras	23,577	69,347
	1,485,290	1,260,051

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 hasta 45 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.

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	6,029	45,937	12,744	-	64,710
Provisiones	323,616	142,945	56,261	79,703	602,525
Pagos	(313,381)	(129,385)	(12,744)	(64,396)	(519,906)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	16,264	59,497	56,261	15,307	147,329
Provisiones	642,944	178,869	103,091	106,046	1,030,950
Pagos	(645,494)	(163,082)	(56,261)	(115,068)	(979,905)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	13,714	75,284	103,091	6,285	198,374

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<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 interés del 7,34% al 18% (14% al 20% en el 2004)	2,948,659	2,174,181
Banco Bolivariano S. A.:		
Préstamos hipotecarios para adquisición de activos, con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2008 e interés del 9.50% al 11.37% (9.23% al 11% en el 2004)	1,969,375	312,517
Préstamo prendario para adquisición de activos, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2007 e interés del 12%	-	11,713
Produbanco S. A., préstamos hipotecarios para adquisición de activos y capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2008 e interés del 9% al 9.39%	402,267	-
Industrias Rocacem S. A., financiamiento para la adquisición de la planta de morteros, con vencimientos mensuales hasta Febrero del 2008 e interés del 5% (Ver Nota 15)	479,357	555,000
Provisiones para jubilación y desahucio	154,121	145,435
Sub-total	<u>5,953,779</u>	<u>3,198,846</u>
Porción corriente	<u>(905,757)</u>	<u>(469,330)</u>
	<u>5,048,022</u>	<u>2,729,516</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.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

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

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
2006	-	284,126
2007	1,195,671	167,314
2008	711,127	5,960
2009	1,052,164	1,052,164
2010	1,934,939	1,074,517
Provisiones para jubilación y desahucio	154,121	145,435
	5,048,022	2,729,516

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
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	111,873	33,562	145,435
Provisiones	15,710	-	15,710
Pagos	(6,586)	(438)	(7,024)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	120,997	33,124	154,121

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, 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.

12. Transacciones con Compañía Relacionada y Funcionario

Las principales transacciones celebradas con compañía relacionada por accionistas comunes y funcionario por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004, fueron como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Transacciones con Compañía Relacionada y Funcionario (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros ingresos (gastos):		
· Financieros	(299,829)	(256,397)
· Utilidad en venta de acciones	152,066	-

Las tasas de interés utilizadas para los préstamos otorgados por la compañía relacionada del exterior, están dentro del rango de las tasas activas referenciales autorizadas por el Banco Central del Ecuador.

La transacción por la utilidad en venta de acciones, se efectuó en términos y condiciones definidos entre las partes.

Los documentos por pagar a corto y largo plazo con bancos locales tienen garantía solidaria del accionista por US\$4,708,919 (US\$2,085,000 en el 2004).

Contrato de Transferencia y Licencia de Uso de Marca

El 2 de Marzo del 2005, la Compañía suscribió un contrato con un funcionario, mediante el cual transfiere la maquinaria metalmecánica como aporte de capital a una nueva empresa, donde Intaco Ecuador S.A. es el único accionista, luego las acciones de la nueva empresa y la licencia de uso de la marca denominada "Intaco" exclusivo de los productos de puertas enrollables, fueron transferidas al funcionario por US\$200,000, pagaderos mensualmente a partir de Abril del 2005 hasta Marzo del 2012 e interés del 6%. Además, el funcionario reconocerá un canon de arrendamiento mensual por el área que ocupa la maquinaria en la instalaciones de la Compañía por US\$383.

13. 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\$22,894 (US\$33,203 en el 2004) y restó ingresos exentos por US\$146,068 (US\$18,570 en el 2004).

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.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

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.

14. 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\$ 1,683,354. 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\$198,117).

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.

15. 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 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 del 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.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Contratos (continuación)

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..

16. Diferencias 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:

	2005		2004
	Utilidad Neta	Utilidades Retenidas	Utilidades Retenidas
	<i>(US Dólares)</i>		
Registros contables	599,707	824,930	224,417
Diferencias:			
• Reversión de la provisión para reparaciones mayores de equipos	-	10,954	132,021
• Costo de mantenimiento aplicados a la provisión	(10,954)	(10,954)	(121,068)
Estados financieros	588,753	824,930	235,370

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 17 de Febrero del 2005, la Municipalidad reconoció el avalúo del inmueble afectado por US\$3,442.