

Junio 26 del 2007

*Jep. A. Calango*  
*Calango Pres. 11/27/06.*

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad

X

De mis consideraciones:

Conforme a lo dispuesto en el artículo No. 15 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 expedida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.564 del 26 de Abril del 2002, estamos procediendo a remitir 1 copia del informe de auditoría de los estados financieros por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 de la siguiente compañía:

**INTACO ECUADOR S. A.**

Expediente No. 2658

**ROMERO & ASOCIADOS**

*Mario E. Rosales*  
**Mario E. Rosales - Socio**  
**RNC No. 13580**  
**C.I. 09-05280590**



Romero & Asociados Grant Thornton 

**Estados Financieros**

**INTACO ECUADOR S.A.**

*Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005  
con Informe de los Auditores Externos Independientes*



# INTACO ECUADOR S. A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

### 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 1.4

A los Accionistas de  
**INTACO ECUADOR S. A.** 1.1

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de INTACO ECUADOR S. A. al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, 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. 1.5
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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. 1.7, 1.9.1, 1.9.2, 1.9.3
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INTACO ECUADOR S. A. al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 1.10
4. Como se indica en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, el 24 de Abril del 2006, INTACO ECUADOR S.A. adquirió a Maquinarias de Construcción del Pacífico MACOM S.A., compañía relacionada, mediante fusión por absorción.
5. Al 31 de Diciembre del 2006, los activos corrientes son menores a los pasivos corrientes en US\$1.8 millones, principalmente por los activos fijos en proceso financiados a corto plazo. La administración de la Compañía considera que esta situación será superada con reestructuración de deuda de corto a largo plazo en el 2007.

*Mario E. Rosales*  
**Mario E. Rosales - Socio**  
 RNC No. 13580 1.11, 1.13

*Romero & Asociados*  
 SC - RNAE No. 056 1.12

23 de Mayo del 2007 → 1.1

Junín 114 y Malecón  
 Edif. Torres del Río, Piso 6  
 P.O. Box 09-01-9094  
 Guayaquil - Ecuador  
 T (593 - 4) 256-0855  
 F (593 - 4) 256-2199

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas  
 Edif. Torre Carolina, Piso 10  
 P.O. Box 17-16-1864  
 Quito - Ecuador  
 T (593 - 2) 226-7012  
 F (593 - 2) 225-7013

2.1

## INTACO ECUADOR S. A.

## Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2006	2005
	(US Dólares)	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	462,230	236,498
Inversiones temporales (Nota 3)	636,473	-
Cuentas por cobrar (Nota 4)	3,037,459	1,976,196
Inventarios (Nota 5)	1,206,693	1,326,666
Gastos anticipados	22,085	22,034
<b>Total activos corrientes</b>	<b>5,364,940</b>	<b>3,561,394</b>
Propiedades, planta y equipos (Nota 6):		
Terrenos	1,065,634	1,065,634
Edificios e instalaciones	1,821,966	1,559,957
Equipos de alquiler	3,453,658	2,502,663
Maquinarias y equipos	3,079,060	2,780,606
Muebles y enseres	245,447	230,217
Equipos de computación	216,765	188,905
Vehículos	410,612	390,165
En proceso y en tránsito	2,944,416	147,938
Total al costo	13,237,558	8,866,085
Depreciación acumulada	(2,857,831)	(2,281,843)
<b>Total propiedades, planta y equipos, neto</b>	<b>10,379,727</b>	<b>6,584,242</b>
Otros activos y cargos diferidos (Nota 7)	409,998	544,616
<b>Total activos</b>	<b>16,154,665</b>	<b>10,690,252</b>

Nota 6  
Indice avaluado  
Nota 2 indice  
Neto costo

2.1

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Documentos por pagar <i>(Notas 6, 8 y 13)</i>	<b>3,018,318</b>	61,420
Cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	<b>2,503,401</b>	1,485,290
Gastos acumulados <i>(Nota 10)</i>	<b>310,899</b>	198,374
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 5, 6, 11 y 13)</i>	<b>1,377,294</b>	905,757
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>7,209,912</b>	2,650,841
<b>Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 5, 6, 11, y 13)</i></b>	<b>5,186,004</b>	5,048,022
<b>Patrimonio de accionistas:</b>		
Capital pagado <i>(Nota 12)</i>	<b>1,400,000</b>	10,000
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 12)</i>	<b>40,409</b>	40,409
Reserva legal	<b>129,272</b>	10,845
Reserva facultativa	<b>106,810</b>	106,810
Reserva de capital	<b>1,519,850</b>	1,998,395
Utilidades retenidas <i>(Nota 18)</i>	<b>562,408</b>	824,930
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>3,758,749</b>	2,991,389
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>16,154,665</b>	10,690,252

*Ver notas adjuntas.*

2.2

## INTACO ECUADOR S. A.

## Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2006	2005
	(US Dólares)	
Ventas netas	16,530,159	11,503,235
Costo de ventas	(9,382,900)	(6,765,063)
Utilidad bruta	7,147,259 ✓	4,738,172
Gastos de operación:		
Ventas	(1,333,040)	(1,100,300)
Administración (Nota 16)	(4,298,310)	(2,475,123)
	(5,631,350) ✓	(3,575,423)
Utilidad de operaciones	1,515,909 ✓	1,162,749
Otros ingresos (gastos):		
Financieros (Nota 13)	(735,283) ✓	(597,619)
Utilidad en venta de acciones (Nota 13)	-	152,066
Intereses ganados (Nota 13)	57,879 ✓	10,017
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	17,201 ✓	48,923
Otros, neto (Nota 13)	58,627 ✓	21,754
	(601,576) ✓	(364,859)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	914,333	797,890
Participación de trabajadores (Nota 14)	(153,007)	(103,091)
Impuesto a la renta (Nota 14)	(176,761)	(106,046)
Total	(329,768)	(209,137)
Utilidad neta (Nota 18)	584,565	588,753

OK

Ver notas adjuntas.

23

## 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 2004	10,000	40,409	10,845	106,810	1,998,395	235,370	2,401,829
Otros	-	-	-	-	-	807	807
Utilidad neta, 2005	-	-	-	-	-	588,753	588,753
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	10,000	40,409	10,845	106,810	1,998,395	824,930	2,991,389
Apropiación	-	-	118,427	-	-	(118,427)	-
Ajuste de fusión por absorción (Notas 12 y 17)	511,455	-	-	-	-	(26,300)	485,155
Aumento de capital (Nota 12)	878,545	-	-	-	(478,545)	(400,000)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(303,253)	(303,253)
Otros	-	-	-	-	-	893	893
Utilidad neta, 2006	-	-	-	-	-	584,565	584,565
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	1,400,000	40,409	129,272	106,810	1,519,850	562,408	3,758,749

Ver notas adjuntas.

24

## INTACO ECUADOR S. A.

### Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2005
	(US Dólares)	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	15,499,272	11,173,970
Pagado a proveedores y empleados	(12,944,474)	(9,727,204)
Intereses pagados	(655,500)	(597,619)
Intereses ganados	57,879	10,017
Impuesto a la renta	(153,033)	(115,068)
Otros, neto	13,429	21,754
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>1,817,573</b>	<b>765,850</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(4,350,920)	(1,904,489)
Ventas de propiedades, planta y equipos	192,867	184,368
(Aumento) disminución en otros activos y cargos diferidos	22,900	(183,905)
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(4,135,153)</b>	<b>(1,904,026)</b>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	2,956,898	(1,753,996)
Aumento de obligaciones a largo plazo	1,431,897	3,215,577
Pago de obligaciones a largo plazo	(905,757)	(469,330)
Dividendos pagados	(303,253)	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>	<b>3,179,785</b>	<b>992,251</b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo</b>	<b>862,205</b>	<b>(145,925)</b>
Caja y bancos al principio del año	236,498	382,423
<b>Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>1,098,703</b>	<b>236,498</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	584,565	588,753
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,600,299	647,965
Provisión para cuentas dudosas	28,529	19,119
Provisiones para jubilación y desahucio	83,379	15,710
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	(17,201)	(48,923)
Utilidad en venta de acciones	-	(152,066)
Otros	893	807
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,007,704)	(338,289)
(Aumento) disminución en inventarios	129,973	(262,200)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(51)	25,713
Aumento en cuentas por pagar	321,486	225,239
Aumento en gastos acumulados	112,525	51,046
Pagos de jubilación y desahucio	(19,120)	(7,024)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>1,817,573</b>	<b>765,850</b>

Ver notas adjuntas.

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006 y 2005

### 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) y 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 Compañía mantiene el 51% del total de los trabajadores contratados para desarrollar su actividad, bajo el sistema de intermediación laboral proveída por COMPOLAN S. A. (Ver Nota 16), la cual cuenta con la autorización de funcionamiento vigente otorgada por el Ministerio de Trabajo y Empleo para prestar servicios de intermediación laboral.

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>Indice de Inflación Anual</u>
2006	2.9%
2005	3.1%
2004	1.9%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Fusión por Absorción

El 25 de Abril del 2006, INTACO ECUADOR S.A. adquirió a Maquinarias de Construcción del Pacifico MACOP S. A., compañía relacionada, mediante fusión por absorción, emitiendo 511.455 acciones ordinarias a cambio de la totalidad de las acciones ordinarias y en circulación de Maquinarias de Construcción del Pacifico MACOP S. A. Los activos y patrimonio de la compañía adquirida están contabilizados al valor con el que estaban registrados antes de la fusión. Los resultados de operaciones de la compañía adquirida desde el 1 de Enero hasta el 24 de Abril del 2006 fueron incluidos en los resultados de operaciones del 2006 de INTACO ECUADOR S.A. (Ver Nota 17).

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes asuntos requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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

- 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, cuando el contrato de arrendamiento establece la opción de compra a su término.
- 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

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 Temporales

Están registradas al costo de adquisición

#### 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%

#### 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 7).

#### 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.

# 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 interés actuarial del 4%, el salario promedio mensual, 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 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*.

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### 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 reinvertidas y 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### Moneda Extranjera

Los activos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre del 2006 al tipo de cambio de mercado libre vigente de US\$1,33 por €1.00

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en el que ocurrieron las variaciones en los tipos de cambio que las originaron.

### 3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2006, las inversiones temporales representan certificado de depósito a plazo por €478,551 emitido por un banco local, con vencimiento en Enero del 2007 e interés del 2%.

Al 31 de Diciembre del 2006, las inversiones temporales están asignadas 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:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	2,851,543	1,797,397
Accionista	14,654	7,890
Compañías relacionadas	11,524	42,617
Anticipos a proveedores	131,498	78,430
Retenciones en la fuente	35,030	35,030
Funcionarios y empleados	59,374	54,230
Otras	8,723	6,960
Provisión para cuentas dudosas	(74,887)	(46,358)
	<b>3,037,459</b>	<b>1,976,196</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.

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a accionista y compañías relacionadas 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.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(46,358)	(27,239)
Provisión con cargo a resultados	(28,529)	(19,119)
Saldo al final del año	(74,887)	(46,358)

### 5. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	474,380	538,564
Productos en proceso	68,878	-
Materias primas	479,786	508,932
Materiales y repuestos	149,108	201,986
En tránsito	34,541	77,184
	<b>1,206,693</b>	<b>1,326,666</b>

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, inventarios de productos terminados y materias primas por US\$182,263 están asignados en garantías de obligación a largo plazo y su porción corriente.

### 6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Propiedades, Planta y Equipos

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Equipos de Alquiler	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En proceso y tránsito	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
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)	(36,250)	200,805	(135,445)
Transferencias	38,792	879,936	-	1,508,468	4,102	35,575	11,209	(2,480,082)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	1,065,634	1,559,957	2,502,663	2,780,606	230,217	188,905	398,165	147,938	8,866,083	(2,281,843)	6,584,242
Adiciones	-	19,880	696,415	105,388	77,410	51,850	98,233	3,301,744	4,390,920	(774,814)	3,576,106
Ventas y/o retiros	-	-	(256,865)	(50,490)	(75,468)	(23,990)	(84,079)	-	(490,892)	315,226	(175,666)
Transferencias	-	242,129	-	243,556	13,288	-	4,293	(505,266)	-	-	-
Ajuste de fusión por absorción (Nota 17)	-	-	511,445	-	-	-	-	-	511,445	(116,400)	395,045
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	1,065,634	1,821,966	3,453,658	3,079,060	245,447	216,765	418,612	2,944,416	13,237,558	(2,857,831)	10,379,727

Al 31 de Diciembre del 2006, los terrenos, edificios e instalaciones valuados en US\$3,499,860 (US\$3,392,378 en el 2005), maquinarias, equipos de alquiler y vehículos valuados en US\$432,030 (US\$1,134,276 en el 2005) 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 2006, 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\$1,094. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$15,461 y descuento de US\$14,367 por pago oportuno durante el plazo.

### 7. Otros Activos y Cargos Diferidos

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

	% Participación	2006	2005
		(US Dólares)	
Otros activos:			
Cuenta por cobrar funcionario		176,205	193,712
Acciones:			
H.O.V. Hotelera Quito S. A.	0.07%	9,000	9,000
Local sin utilizar		61,640	61,640
Depósitos en garantía		15,802	12,719
Otros		10,000	10,538
		272,647	287,609
Corto plazo		(36,831)	(28,893)
Sub-total		235,816	258,716
Cargos diferidos:			
Mejoras en propiedades arrendadas, neto		84,118	142,989
Programas de sistemas de información, neto		90,064	142,911
Sub-total		174,182	285,900
		409,998	544,616

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, la cuenta por cobrar a funcionario representan ventas de acciones, con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2012 e interés del 6% (Ver Nota 13).

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\$17,238 (US\$17,807 en el 2005), el cual fue determinado en base a estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de Diciembre del 2006 y 2005.

### 8. Documentos por Pagar

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

	2006	2005
	(US Dólares)	
BNP Paribas Group, préstamo sobre firma para la construcción y adquisición de activos, con vencimiento en Septiembre del 2007 e interés del 8.9%	3,000,000	-
Produbanco S. A., préstamo hipotecario para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Enero del 2007 e interés del 9.41%	18,318	-
Banco Rumiñahui S. A., préstamo sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Febrero del 2006 e interés del 10%	-	31,420
Maquinarias de Construcción del Pacifico MACOP S. A., compañía relacionada, préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en Marzo del 2006 e interés del 10%	-	30,000
	<b>3,018,318</b>	<b>61,420</b>

El préstamo de BNP Paribas Group, está garantizado con una inversión en dicho banco de propiedad del accionista mayoritario.

### 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)

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	2,251,982	1,316,594
Compañía relacionada	16,349	3,834
Funcionarios y empleados	95,141	83,955
Impuestos por pagar	116,467	57,330
Otras	23,462	23,577
	<b>2,503,401</b>	<b>1,485,290</b>

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.

### 10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
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
Provisiones	482,528	198,133	153,007	176,761	1,010,429
Pagos	(462,626)	(179,175)	(103,070)	(153,033)	(897,904)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<b>33,616</b>	<b>94,242</b>	<b>153,028</b>	<b>30,013</b>	<b>310,899</b>

### 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

	2006	2005
	(US Dólares)	
South Pacific Trade Company S.A., compañía relacionada, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos del capital hasta Diciembre del 2009 e interés del 12% al 14% (7.34% al 18% en el 2005)	1,238,623	2,948,659
Banco Bolivariano S. A.: Préstamos hipotecarios para adquisición de activos, con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2014 e interés del 9% al 10.80% (9.50% al 11.37% en el 2005)	3,689,583	1,969,375
Produbanco S. A., préstamos hipotecarios para adquisición de activos y capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Noviembre del 2009 e interés del 9% al 10.40% (9% al 9.39% en el 2005)	977,285	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 16)	439,427	479,357
Provisiones para jubilación y desahucio	218,380	154,121
Sub-total	6,563,298	5,953,779
Porción corriente	(1,377,294)	(905,757)
	<b>5,186,004</b>	<b>5,048,022</b>

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

	2006	2005
	(US Dólares)	
2007	-	1,195,671
2008	1,422,711	711,127
2009	2,164,705	1,052,164
2010	312,500	1,934,939
2011	312,500	-
2012	312,500	-
2013	312,500	-
2014	130,208	-
Provisiones para jubilación y desahucio	218,380	154,121
	<b>5,186,004</b>	<b>5,048,022</b>

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

3.0

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio (US Dólares)	Total
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
Provisiones	66,753	16,626	83,379
Pagos	(17,373)	(1,747)	(19,120)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	170,377	48,003	218,380

### 12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital pagado consiste de 1'400.000 (10.000 en el 2005) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado es de US\$2,800,000.

Durante el 2006, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$1,390,000, mediante la fusión por absorción de Maquinarias de Construcción del Pacífico MACOP S.A. por US\$511,455 y capitalizaciones de reserva de capital por US\$478,545 y utilidades retenidas provenientes de las utilidades reinvertidas por US\$400,000. Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 8 de Septiembre y 13 de Diciembre del 2006.

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

### 13. 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 2006 y 2005, fueron como sigue:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Otros ingresos (gastos):		
· Financieros	(272,183)	(299,829)
· Utilidad en venta de acciones	-	152,066
· Intereses ganados	10,898	-
· Arriendos	5,202	-

## INTACO ECUADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Transacciones con Compañía Relacionada y Funcionario (continuación)

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.

#### Contrato de Transferencia y Licencia de Uso de Marca

Los documentos por pagar a corto y largo plazo con bancos locales tienen garantía solidaria del accionista mayoritario por US\$4,593,311 (US\$4,708,919 en el 2005).

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.

#### 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\$132,018 (US\$22,894 en el 2005) y restó amortización de pérdidas de años anteriores por US\$26,300 e ingresos exentos por US\$146,068 en el 2005.

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.

## INTACO ECUADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 15. Gastos de Administración

En el 2006, la Compañía incluyó la siguientes transacciones:

- El 17 de Enero del 2006, la Compañía ~~contrató con una compañía del exterior pólizas de seguro por el período del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2006 para cubrir riesgo político (inconvertibilidad de la moneda, expropiación forzosa de activos, imposibilidad de transferencia de divisas al exterior, actos de violencia política y terrorismo) y cartera de clientes por US\$22 millones y US\$3 millones, respectivamente, cuyas primas fueron de US\$616,000 y US\$83,000, en su orden. La contratación de las pólizas fueron autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, mediante Oficios No. INSP-2006-0969 y INSP-2006-2177 de fechas 21 de Marzo y 19 de Junio del 2006.~~ 3)

La cobertura del riesgo político fue determinada en base al informe de un perito evaluador inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías.

- Durante el 2006, la Compañía reembolso gastos que fueron pagados por su cuenta por INTACO Costa Rica, S.A., compañía relacionada por concepto de gastos de viaje, hospedaje, alquiler de equipos y otros incurridos en la investigación de productos químicos para la elaboración de morteros por US\$776,160, los cuales fueron examinados por otros auditores con representación en el país y están soportados con un informe consularizado.

#### 16. Compromisos

##### Contratos

La Compañía mantiene suscrito 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)

### 16. Compromisos (continuación)

#### Contratos (continuación)

La Compañía mantiene suscrito 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..

#### Contrato Mercantil de Intermediación Laboral

En el 2006, la Compañía suscribió un contrato mercantil de intermediación laboral por un año con la compañía COMPOLAN S.A., mediante el cual ésta compañía empleará trabajadores para ponerlos a disposición de INTACO ECUADOR S.A. en las actividades que esta requiera. En compensación de los servicios recibidos la Compañía reembolsará el monto pagado por concepto de remuneraciones y beneficios sociales, y además reconocerá una comisión por el servicio prestado del 7% sobre el costo mensual reembolsado.

### 17. Fusión por Absorción

Los activos, patrimonio y gastos de Maquinarias de Construcción del Pacífico MACOP S. A. incluidos en los registros contables del 2006 de INTACO ECUADOR S.A., son como sigue:

	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Activos:	
Activos corrientes	74,884
Equipos de alquiler, neto	395,045
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado	511.455
Déficit acumulado	(26,300)
Gastos	15,226

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 18. Diferencias entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la Compañía consideró las siguientes transacciones que no fueron incluidas en los registros contables:

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