

**Estados Financieros**

**INTACO ECUADOR S.A.**

*Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006  
con Informe de los Auditores Externos Independientes*



**Romero & Asociados**  
Member Horwath International

# INTACO ECUADOR S. A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

### 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.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de INTACO ECUADOR S. A. al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, 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 auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoria 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 auditorias proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
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 2007 y 2006, 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.
4. Como se indica en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, el 25 de Abril del 2006, INTACO ECUADOR S.A. adquirió a Maquinarias de Construcción del Pacífico MACOP S.A., compañía relacionada, mediante fusión por absorción.
5. Al 31 de Diciembre del 2007, los activos corrientes son menores a los pasivos corrientes en US\$3.8 millones (US\$1.8 millones en el 2006), principalmente por los activos fijos 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 2008.

  
**Mario E. Rosales - Socio**  
RNC No. 13580

8 de Febrero del 2008



*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No. 056

**31 de Diciembre**  
**2007**                      **2006**

(US Dólares)

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

**Pasivos corrientes:**

Documentos por pagar (Notas 6, 8 y 13)	4,466,666	3,018,318
Cuentas por pagar (Nota 9)	3,969,168	2,503,401
Gastos acumulados (Nota 10)	488,741	310,899
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Notas 5, 6, 11 y 13)	<u>1,986,684</u>	<u>1,377,294</u>

**Total pasivos corrientes**

**10,911,259**                      **7,209,912**

**Obligaciones a largo plazo (Notas 5, 6, 11, y 13)**

**4,508,228**                      **5,186,004**

**Patrimonio de accionistas:**

Capital pagado (Nota 12)	1,800,000	1,400,000
Aportes para aumento de capital (Nota 12)	1,120,409	40,409
Reserva legal	240,008	129,272
Reserva facultativa	106,810	106,810
Reserva de capital	1,519,850	1,519,850
Utilidades retenidas	<u>1,160,512</u>	<u>562,408</u>

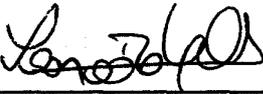
**Total patrimonio de accionistas**

**5,947,589**                      **3,758,749**

**Total pasivos y patrimonio de accionistas**

**21,367,076**                      **16,154,665**

  
 Ing. Jacques Martinod  
 Gerente General

  
 Ing. Leonardo Vizñay  
 Gerente Financiero

  
 C.P.A. Jazmin Loor  
 Contadora General

Ver notas adjuntas.

# INTACO ECUADOR S. A.

## Estados de Resultados

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	<b>24,933,601</b>	16,530,159
Costo de ventas	<b>(13,224,829)</b>	(9,382,900)
Utilidad bruta	<b>11,708,772</b>	7,147,259
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 15)</i>	<b>(1,902,264)</b>	(1,333,040)
Administrativos <i>(Nota 16)</i>	<b>(7,506,106)</b>	(4,298,310)
	<b>(9,408,370)</b>	(5,631,350)
Utilidad de operaciones	<b>2,300,402</b>	1,515,909
Otros ingresos (gastos):		
Financieros <i>(Nota 13)</i>	<b>(682,005)</b>	(735,283)
Intereses ganados <i>(Nota 13)</i>	<b>14,782</b>	57,879
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	<b>61,038</b>	17,201
Otros, neto <i>(Nota 13)</i>	<b>62,200</b>	58,627
	<b>(543,985)</b>	(601,576)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<b>1,756,417</b>	914,333
Participación de trabajadores <i>(Nota 14)</i>	<b>(289,265)</b>	(153,007)
Impuesto a la renta <i>(Nota 14)</i>	<b>(359,792)</b>	(176,761)
Total	<b>(649,057)</b>	(329,768)
Utilidad neta	<b>1,107,360</b>	584,565

  
 Ing. Jacques Martined  
 Gerente General

  
 Ing. Leonardo Vizñay  
 Gerente Financiero

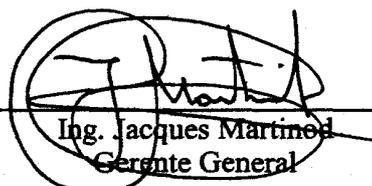
  
 C.P.A. Jazmin Loor  
 Contadora General

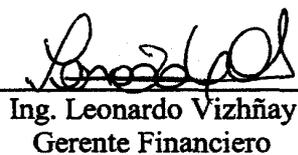
Ver notas adjuntas.

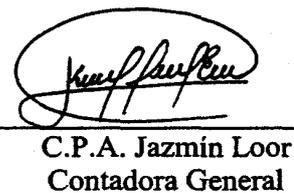
# INTACO ECUADOR S. A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
<i>(US Dólares)</i>							
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 19)	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
Apropiación	-	-	110,736	-	-	(110,736)	-
Aportes para aumento de capital (Nota 12)	-	1,080,000	-	-	-	-	1,080,000
Aumento de capital (Nota 12)	400,000	-	-	-	-	(400,000)	-
Otros	-	-	-	-	-	1,480	1,480
Utilidad neta, 2007	-	-	-	-	-	1,107,360	1,107,360
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	1,800,000	1,120,409	240,008	106,810	1,519,850	1,160,512	5,947,589

  
Ing. Jacques Martínez  
Gerente General

  
Ing. Leonardo Vizhñay  
Gerente Financiero

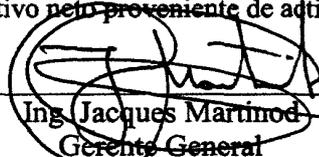
  
C.P.A. Jazmín Loor  
Contadora General

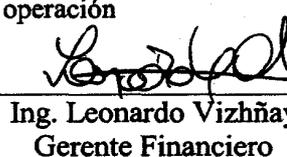
Ver notas adjuntas.

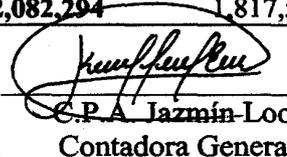
# INTACO ECUADOR S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2007	2006
	(US Dólares)	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	23,913,422	15,499,272
Pagado a proveedores y empleados	(20,860,496)	(12,944,474)
Intereses pagados	(682,005)	(655,500)
Intereses ganados	14,782	57,879
Impuesto a la renta	(365,609)	(153,033)
Otros, neto	62,200	13,429
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>2,082,294</b>	<b>1,817,573</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(4,628,834)	(4,350,920)
Ventas de propiedades, planta y equipos	187,673	192,867
(Aumento) disminución en otros activos y cargos diferidos	(9,553)	22,900
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(4,450,714)</b>	<b>(4,135,153)</b>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	1,448,348	2,956,898
Aumento en obligaciones a largo plazo	1,245,005	1,431,897
Pago de obligaciones a largo plazo	(1,377,294)	(905,757)
Aporte para aumento de capital	1,080,000	-
Dividendos pagados	-	(303,253)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>	<b>2,396,059</b>	<b>3,179,785</b>
<b>Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo</b>	<b>27,639</b>	<b>862,205</b>
<b>Caja y bancos al principio del año</b>	<b>1,098,703</b>	<b>236,498</b>
<b>Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>1,126,342</b>	<b>1,098,703</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	1,107,360	584,565
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,933,748	1,600,299
Provisión para cuentas dudosas	37,004	28,529
Provisiones para jubilación y desahucio	63,903	83,379
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	(61,038)	(17,201)
Otros	1,480	893
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,199,173)	(1,007,704)
(Aumento) disminución en inventarios	(556,262)	129,973
(Aumento) en gastos anticipados	(888,340)	(51)
Aumento en cuentas por pagar	1,465,770	321,486
Aumento en gastos acumulados	177,842	112,525
Pagos de jubilación y desahucio	-	(19,120)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>2,082,294</b>	<b>1,817,573</b>

  
Ing. Jacques Martinod  
Gerente General

  
Ing. Leonardo Vizhñay  
Gerente Financiero

  
C.P.A. Jazmín Loor  
Contadora General

Ver notas adjuntas.

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007 y 2006

### 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), cabañas sanitarias, comercializados a nivel nacional y, 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 47% del total de los trabajadores contratados para desarrollar su actividad, bajo el sistema de intermediación laboral proveída por COMPOLAN S. A. (*Ver Nota 18*), 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>
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	3.1%

### 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 19*).

El 1 de Noviembre del 2007, la junta general de accionistas resolvió aprobar la adquisición de AUTONOVA S.A., compañía relacionada, mediante fusión por absorción, traspasar los activos y pasivos al valor en libros de la compañía adquirida y aumentar el capital pagado de INTACO ECUADOR S.A. en US\$40,000. Al 8 de Febrero del 2008, fecha del informe de los auditores externos, la fusión se encuentre en proceso de legalización.

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

#### **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 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, tal como es requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de Septiembre del 2006, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2009. A partir de esa fecha se derogarán las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### **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.

# 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	33%
Vehículos	20%

Durante el 2007, la Compañía capitalizó intereses incurridos durante el período de construcción de la nueva planta de morteros.

#### 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 mejoras en propiedades arrendadas y 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 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.

# 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.

En el 2006, la Compañía utilizó de esta cuenta US\$478,545 para aumento de capital.

#### **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 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 y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre del 2007 al tipo de cambio de mercado libre vigente de US\$1,62 (US\$1,33 en el 2006) por €1.00.

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Moneda Extranjera (continuación)

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 representaban 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 estaban 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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	3,871,723	2,851,543
Accionista	158,684	14,654
Compañías relacionadas	2,616	11,524
Anticipos a proveedores	198,850	131,498
Retenciones en la fuente	-	35,030
Funcionarios y empleados	67,554	59,374
Otras	12,091	8,723
Provisión para cuentas dudosas	(111,891)	(74,887)
	<u>4,199,627</u>	<u>3,037,459</u>

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 compañías relacionadas representan principalmente pagos efectuados por su cuenta, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(74,887)	(46,358)
Provisión con cargo a resultados	(37,004)	(28,529)
Saldo al final del año	<u>(111,891)</u>	<u>(74,887)</u>

### 5. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Productos terminados	714,682	474,380
Productos en proceso	20,318	68,878
Materias primas	718,915	479,786
Materiales y repuestos	133,648	149,108
En tránsito	175,392	34,541
	<u>1,762,955</u>	<u>1,206,693</u>

Al 31 de Diciembre del 2007, inventarios de productos terminados y materias primas por US\$472,185 (US\$182,263 en el 2006) 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 2007 y 2006 fueron como sigue:

	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
	(US Dólares)										
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	1,065,634	1,559,957	2,502,663	2,780,606	230,217	188,905	390,165	147,938	8,866,085	(2,281,843)	6,584,242
Adiciones	-	19,880	696,415	105,388	77,410	51,850	98,233	3,301,744	4,350,920	(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	-	6,293	(505,266)	-	-	-
Ajuste de fisión por absorción (Nota 19)	-	-	511,445	-	-	-	-	-	511,445	(116,400)	395,045
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	1,065,634	1,821,966	3,453,658	3,079,060	245,447	216,765	410,612	2,944,416	13,237,558	(2,857,831)	10,379,727
Adiciones	-	225,868	278,627	741,103	134,055	100,670	190,451	2,956,060	4,626,834	(895,216)	3,731,618
Ventas y/o retiros	-	-	(191,686)	(12,166)	(16,020)	(42,712)	(68,338)	-	(330,922)	204,287	(126,635)
Transferencias	-	3,125,678	-	2,070,826	8,791	104,419	-	(5,308,914)	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	<u>1,065,634</u>	<u>5,173,512</u>	<u>3,540,599</u>	<u>5,878,823</u>	<u>372,273</u>	<u>379,142</u>	<u>532,725</u>	<u>591,562</u>	<u>17,533,470</u>	<u>(3,548,760)</u>	<u>13,984,710</u>

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Durante el 2007, la Compañía capitalizó intereses por US\$320,294 incurridos en la construcción de la nueva planta de morteros.

Al 31 de Diciembre del 2007, los terrenos, edificios e instalaciones valuados en US\$3,605,756 (US\$3,499,860 en el 2006), maquinarias, equipos de alquiler y vehículos valuados en US\$ 1,728,429 (US\$432,030 en el 2006) 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 2007, la Compañía mantiene como arrendataria contratos de arrendamiento con opción de compra de vehículos y muebles y enseres, con plazo de 36 meses con vencimiento hasta Junio del 2010. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$117,129. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo de los contratos a un precio de US\$37,300 y descuento de US\$31,863 por pago oportuno durante los plazos.

### 7. Otros Activos y Cargos Diferidos

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

	%	2007	2006
	Participación	(US Dólares)	
Otros activos:			
Cuenta por cobrar funcionarios		172,573	176,205
Acciones:			
H.O.V. Hotelera Quito S. A.	0.06%	9,000	9,000
Local sin utilizar		61,640	61,640
Depósitos en garantía		14,679	15,802
Otros		10,000	10,000
		<u>267,892</u>	<u>272,647</u>
Corto plazo		(39,680)	(36,831)
Sub-total		<u>228,212</u>	<u>235,816</u>
Cargos diferidos:			
Mejoras en propiedades arrendadas, neto		1,040	84,118
Programas de sistemas de información, neto		49,509	90,064
Sub-total		<u>50,549</u>	<u>174,182</u>
		<u>278,761</u>	<u>409,998</u>

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, la cuenta por cobrar a funcionarios representan principalmente ventas de acciones, con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2012 e interés del 6% (Ver Nota 13).

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. 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\$17,252 (US\$17,238 en el 2006), el cual fue determinado en base a estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de Diciembre del 2007 y 2006.

### 8. Documentos por Pagar

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

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
BNP Paribas (Bahamas) Limited, préstamo sobre firma, para la construcción y adquisición de activos, con vencimiento en Octubre del 2008 e interés del 7.75% (8.9% en el 2006).	3,800,000	3,000,000
Banco Bolivariano S. A., préstamo hipotecario para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Noviembre del 2008 e interés del 11%	366,666	-
Produbanco S. A., préstamo hipotecario para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Enero del 2008 e interés del 11.50% (9.41% en el 2006)	300,000	18,318
	<u>4,466,666</u>	<u>3,018,318</u>

El préstamo de BNP Paribas (Bahamas) Limited, 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:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	3,212,617	2,251,982
Compañía relacionada	545,491	16,349
Funcionarios y empleados	104,936	95,141
Impuestos por pagar	75,144	116,467
Otras	30,980	23,462
	<u>3,969,168</u>	<u>2,503,401</u>

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 hasta 180 días y sin interés e incluyen facturas por €113,442.

Las cuentas por pagar a compañía relacionada representan facturas por compras de maquinarias por US\$533,989 y materias primas por US\$11,502 (US\$16,349 en el 2006) pagaderas con plazo de 30 días y sin intereses.

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 2007 y 2006 fueron como sigue:

	<b>Intereses</b>	<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Participación de Trabajadores</b>	<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>				
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	33,616	94,242	153,028	30,013	310,899
Provisiones	928,919	298,668	289,265	359,792	1,876,644
Pagos	(923,629)	(256,556)	(153,008)	(365,609)	(1,698,802)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	<b>38,906</b>	<b>136,354</b>	<b>289,285</b>	<b>24,196</b>	<b>488,741</b>

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Obligaciones a Largo Plazo

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
South Pacific Trade Company S.A., compañía relacionada, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos del capital hasta Noviembre del 2010 e interés del 10% al 13% (12% al 14% en el 2006)	964,347	1,238,623
Banco Bolivariano S. A.: Préstamos hipotecarios para adquisición de activos, con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2014 e interés del 9% al 11.50% (9% al 10.80% en el 2006)	2,962,732	3,689,583
Produbanco S. A., préstamos hipotecarios para adquisición de activos y capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2012 e interés del 9.73% al 11.18% (9% al 10,40% en el 2006)	1,839,545	977,285
Industrias Rocacem S. A., financiamiento para la adquisición de la planta de morteros, con vencimientos mensuales hasta Febrero del 2008 e interés del 5% ( <i>Ver Nota 18</i> )	338,028	439,427
Almacenes Juan Eljuri Cía Ltda. Financiamiento para la adquisición de montacargas, con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2009 e interés del 12%	107,977	-
Provisiones para jubilación y desahucio	282,283	218,380
Sub-total	<u>6,494,912</u>	<u>6,563,298</u>
Porción corriente	<u>(1,986,684)</u>	<u>(1,377,294)</u>
	<u>4,508,228</u>	<u>5,186,004</u>

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
2008	-	1,422,711
2009	1,607,731	2,164,705
2010	1,248,576	312,500
2011	527,822	312,500
2012	399,108	312,500
2013	312,500	312,500
2014	130,208	130,208
Provisiones para jubilación y desahucio	282,283	218,380
	<b>4,508,228</b>	<b>5,186,004</b>

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
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
Provisiones	49,135	14,768	63,903
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	<b>219,512</b>	<b>62,771</b>	<b>282,283</b>

### 12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital pagado consiste de 1'800.000 (1'400.000 en el 2006) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado es de US\$3,600,000.

Durante el 2007, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$400,000 (US\$1,390,000 en el 2006), mediante las capitalizaciones de utilidades retenidas provenientes de las utilidades reinvertidas por US\$400,000 en el 2007 y 2006 y reserva de capital por US\$478,545 y fusión por absorción de Maquinarias de Construcción del Pacífico MACOP S.A. por US\$511,455 en el 2006. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de Octubre del 2007.

Los aportes para aumento de capital representan aportes en efectivo de accionistas, integrados principalmente en el 2007.

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Transacciones con Compañías Relacionadas y Funcionario

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes y funcionario por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006, fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Compras de maquinarias, INTACO Costa Rica, S.A. (Costa Rica)	<b>533,989</b>	-
Otros ingresos (gastos):		
• Financieros, South Pacific Trade Company S.A. (Panamá)	<b>(91,707)</b>	(272,183)
• Intereses ganados	-	10,898
• Arriendos	-	5,202

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.

Las transacciones por intereses ganados e ingresos por arriendos, se efectuaron 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 mayoritario por US\$5,468,944, (US\$4,593,311 en el 2006).

### 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.

### 14. Impuesto a la Renta

El 29 de Diciembre del 2007, la Asamblea Constituyente expidió la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador que incluyen reformas y creación de nuevos tributos, como sigue:

- Código Tributario, el cual recibe la categoría de Ley Orgánica e incluye sanciones por defraudación fiscal.
- Ley de Régimen Tributario Interno, la cual tiene la jerarquía de Orgánica.
  - Impuesto a la Renta

## INTACO ECUADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 14. Impuesto a la Renta (continuación)

- Impuesto al Valor Agregado
- Impuesto a los Consumos Especiales
- Creación de Impuestos Reguladores.
- Impuesto a la Salida de Divisas.

El Reglamento para la aplicación de las reformas y nuevos tributos que se establecen en esta Ley serán dictados por el Presidente de la República en el plazo de noventa días.

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\$172,016 (US\$132,018 en el 2006).

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. Gastos de Ventas

Los gastos ventas consisten de lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos, beneficios sociales y bonificaciones	797,438	520,998
Servicio de personal <i>(Nota 18)</i>	26,344	63,648
Servicio de transporte de mercaderías a clientes	360,130	109,170
Publicidad y propaganda	128,768	97,607
Comisiones de venta	103,980	117,001
Gastos de viaje	73,343	38,977
Mantenimiento y reparaciones	55,804	26,286
Depreciaciones y amortizaciones	33,102	25,551
Atención a empleados y clientes	32,301	21,544
Otros	291,054	312,258
	<u>1,902,264</u>	<u>1,333,040</u>

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16. Gastos de Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos, beneficios sociales y bonificaciones	779,316	420,272
Servicio de personal <i>(Nota 18)</i>	424,203	224,147
Servicio de transporte de mercaderías a bodegas internas	1,427,164	678,694
Gastos de investigación de productos químicos	1,113,500	776,160
Seguros locales y del exterior	758,536	740,373
Honorarios profesionales	814,056	275,704
Depreciaciones y amortizaciones	474,353	180,545
Mantenimiento y reparaciones	333,474	155,334
Servicio de energía, agua y teléfono	140,210	146,954
Servicio de seguridad	107,008	55,272
Atención a empleados y funcionarios	152,586	84,243
Gastos de viaje	88,557	45,010
Provisión para cuentas dudosas	37,004	28,529
Arrendamientos	44,666	20,390
Otros	811,473	466,683
	<u>7,506,106</u>	<u>4,298,310</u>

Durante el 2007, 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, materiales y otros incurridos en la investigación de productos químicos para la elaboración de morteros por US\$1,113,500 (US\$776,160 en el 2006), los cuales fueron examinados por otros auditores con representación en el país y están soportados con un informe consularizado.

Durante el 2007 y 2006, la Compañía contrató con una compañía del exterior pólizas de seguro por el período del 1 de Enero al 31 de Diciembre 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.

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

## INTACO ECUADOR S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **16. Gastos de Administrativos (continuación)**

En Diciembre del 2007, la Compañía provisionó honorarios profesionales por análisis de la industria del mercado de morteros y cementos en el Perú y otros países de la Comunidad Andina de Naciones por US\$45,000; diagnóstico de la cadena de suministros de la Compañía (logística empresarial) por US\$90,000; consultoría externa por US\$510,000; y plan de trabajo y programación del traslado de la planta de mortero por US\$201,600 en el 2006.

#### **17. Precios de Transferencia**

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado el 31 de Diciembre del 2004, el Gobierno Nacional estableció normas para la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas en el exterior, con vigencia a partir del 2005. El 30 de Diciembre del 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGER2005-0640 que establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$300,000, deberán presentar a dicha entidad.

Al 8 de Febrero del 2008, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación de los informes a las autoridades tributarias es Abril del 2008 el Anexo de Precios de transferencia y Octubre del 2008 el Informe Integral de Precios de Transferencia. Consecuentemente, no se cuenta con el Informe Integral de Precios de Transferencia. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de Diciembre del 2007.

Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006, las operaciones celebradas con compañías relacionadas del exterior fueron compras de maquinarias e intereses sobre préstamos (*Ver Nota 13*).

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 18. 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.

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 renovable por el tiempo y condiciones acordadas entre las partes con 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.

# INTACO ECUADOR S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 19.Fusión por Absorción

Los activos, patrimonio y gastos de Maquinarias de Construcción del Pacifico 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

---