

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

1. Información General

Las actividades principales de la Compañía son la producción de morteros, elaboración de productos y compuestos químicos para la construcción y, alquiler de equipos (formaletas), cabañas sanitarias, comercializados a nivel nacional. Los morteros para enlucido y pegar bloques, se comercializan localmente a través de Construmercados S.A.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital suscrito y pagado de la Compañía consistía de lo siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>
Dueñas Leiva Marcos	Ecuatoriano	-	
Dueñas Amrhein Kristel	Costarricense	2,000	0.03
Ametco Group LLC.	Estados Unidos de América	20,000	0.31
Kobalto Holding Co. LLC.	Estados Unidos de América	6,518,000	99.66
		<u>6,540,000</u>	<u>100.00</u>

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 5 de julio de 1951 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 20 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 12 de julio de 1951 bajo el Repertorio número 77876. El 5 de febrero de 1991, la Compañía prorrogó su plazo de duración hasta 2041, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 25 de abril de 1991.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil km16 vía Daule y la dirección de su sede social km 5 ½ vía Daule, donde se encuentran las oficinas administrativas.

2. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante.

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

4. Método de depreciación y vidas útiles (continuación)

Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios e instalaciones	25	50
Equipos de alquiler	10	12.5
Maquinarias y equipos	10	15
Muebles y enseres	8	12
Equipos de computación	3	12.5
Vehículos	5	12.5

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

5. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El costo de las propiedades de inversión se deprecia de acuerdo con el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 60 años. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

6. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación y patentes adquirido de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los activos intangibles son de vida útil finita. La amortización de los activos intangibles se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual de los activos intangibles son igual a cero.

7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

8. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

8.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Obligación a partir de:
Enmiendas a la NIIF 3	Combinación de negocio	1 de julio del 2010
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero del 2011
NIC 24 (Revisada en el 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero del 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	1 de febrero del 2011
Enmiendas a la CINIIF 13	Programa de fidelización de clientes	1 de enero del 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	1 de enero del 2011
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio del 2010

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

9. Deterioro de Activos

La Compañía evalúa si las propiedades, planta y equipos han sufrido algún deterioro. Los importes recuperables han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores razonables menos los gastos de ventas, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente.

Durante el año 2011, se reconoció una pérdida por deterioro de US\$59,314 (US\$134,683 en el 2010) en propiedades, planta y equipo.

10. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre caja y banco consistían de lo siguiente:

	<u>2011</u>
Efectivo	6,409
Bancos	<u>1,379,172</u>
	<u>1,385,581</u>

11. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:	
Clientes	5,857,459
Provisión para cuentas dudosas	<u>(279,214)</u>
Subtotal	5,578,245
Otras cuentas por cobrar:	
Anticipo a proveedores	548,162
Accionista	42,142
Compañías relacionadas	387,425
Funcionarios y empleados	277,558
Otras	<u>178,106</u>
Subtotal	<u>1,433,393</u>
	<u>7,011,638</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de morteros, productos químicos y de alquiler de equipos, con plazo de hasta 90 días y no genera interés.

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

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.

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar comerciales por US\$2.1 millones (US\$2,9millones en el 2010) están asignados en garantía de emisión de obligaciones.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte

12. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre el detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

Vencidos - Días	2011
1 - 30	1,128,901
31 - 60	223,243
61 - 90	122,204
91 - 180	127,674
181 - 360	130,346
360 en adelante	378,404
	<u>2,110,772</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>44</u>

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 diciembre del 2011 y del 2010 fueron como siguen:

	2011
Saldo al principio del año	(222,566)
Provisión con cargo a resultados	(56,648)
Castigos	-
Saldo al final del año	<u>(279,214)</u>

13. Otros Activos Financieros

Al 31 de diciembre los otros activos financieros consistían de lo siguiente:

	2011
Activos financieros medidos al costo amortizado:	
Certificado de depósito a plazo	1,600,000
Partes relacionadas	117,848
	<u>1,717,848</u>
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral:	
Acciones	9,000
	<u>9,000</u>
Clasificación:	
Corriente	1,717,848
No corriente	9,000
	<u>1,726,848</u>

14. Otros Activos Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene certificado de depósito a plazo emitido por un banco local, con vencimiento en febrero del 2012 e interés del 6.50%

Las partes relacionadas representan cuentas por cobrar a personal clave de la gerencia principalmente por venta de acciones, con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2012 que genera una tasa de interés del 6% comparable con la tasa de interés promedio

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

comercial.

Las acciones representan una participación del 0.06% en H.O.V. Hotelera Quito S.A., una entidad no cotizada.

15. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	<u>2011</u>
Productos terminados	1,313,530
Productos en proceso	10,771
Materias primas	1,434,583
Materiales y repuestos	459,993
En tránsito	<u>1,440,294</u>
	<u><u>4,659,171</u></u>

Durante el 2011, el costo de los inventarios reconocido como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fue de US\$22.9 millones (US\$18.3 millones en el 2010).

La Compañía espera recuperar los inventarios en los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de diciembre del 2011, los inventarios por US\$600,000 (US\$1.1 millones en el 2010) están asignados en garantía de emisión de obligaciones

16. Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	<u>2011</u>
Gastos pagados por anticipados, seguros	13,951
Membrecía "Punta Centinela"	10,000
Depósitos en garantía	<u>19,876</u>
	<u><u>43,827</u></u>
Clasificación:	
Corriente	13,951
No corriente	<u>29,876</u>
	<u><u>43,827</u></u>

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

17. Propiedades, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	<u>2011</u>
Costo	31,347,423
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(7,934,663)</u>
	<u>23,412,760</u>
Clasificación:	
Terreno	4,489,444
Edificios e instalaciones	8,237,942
Equipos de alquiler	3,648,274
Maquinarias y equipos	4,629,458
Muebles y enseres	468,990
Equipos de computación	251,361
Vehículos	796,518
En proceso y tránsito	<u>890,773</u>
	<u>23,412,760</u>

18. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

18.1. Pérdidas por Deterioro Reconocidas en el Período

Durante el 2011, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de sus propiedades, plantas y equipos. Esta revisión condujo al reconocimiento de una pérdida por deterioro de US\$59,314, la cual fue registrada en resultados. El importe recuperable de los activos ha sido calculado basándose en su valor razonable menos los gastos de venta, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente, cuyo métodos de valoración fueron en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características. Estas pérdidas son atribuidas al desgaste acelerado de las plantas y el porcentaje de utilización está en el 80% de su capacidad instalada.

Las pérdidas por deterioro se incluyeron en la partida costo de ventas, gastos ventas y gasto administrativos en el estado de resultado integral.

18.2. Activos en Garantías

Al 31 de diciembre del 2011, terrenos y edificios e instalaciones valuados en US\$8 millones (US\$6.7 millones en el 2010) están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales. Los terrenos y edificios respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

19. Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre las propiedades de inversión consistían de lo siguiente

	<u>2011</u>
Local para oficinas:	
Costo	61,647
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(6,250)</u>
	<u>55,397</u>

20. Propiedades de Inversión (continuación)

Los movimientos de propiedades de inversión por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	<u>Local para Oficinas</u>
Costo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>61,647</u>
Depreciación acumulada y deterioro	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	(4,194)
Gastos por depreciación	<u>(1,028)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(5,223)
Gastos por depreciación	<u>(1,027)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>(6,250)</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía es de US\$46,857, el cual se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas.

El avalúo del perito indica que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características.

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantías.

21. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	<u>2011</u>
Costo	1,146,813
Amortización acumulada y deterioro	<u>(827,074)</u>
	<u>319,739</u>
Clasificación:	
Licencias de programas de computación	318,592
Patentes	1,147
	<u>319,739</u>

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Licencias de Programas de Computación	Patentes	Total
Costo			
Saldos al 31 de diciembre del 2009	693,344	12,843	706,187
Adiciones	317,187	-	317,187
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,010,532	12,843	1,023,375
Adiciones	125,556	-	125,556
Retiros	(2,118)	-	(2,118)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,133,970	12,843	1,146,813
Amortización acumulada y deterioro			
Saldos al 31 de diciembre del 2009	(332,799)	(9,408)	(342,207)
Gastos de amortización	(192,774)	(1,227)	(194,001)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(525,574)	(10,635)	(536,209)
Gastos de amortización	(291,922)	(1,061)	(292,983)
Retiros	2,118	-	2,118
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(815,378)	(11,696)	(827,074)

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

22. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2011
No garantizados - al costo amortizado:	
Préstamos de compañía relacionada	2,829,879
Garantizados - al costo amortizado:	
Primera emisión de obligaciones al portador	2,679,114
Préstamos bancarios	4,515,921
	7,195,035
Clasificación:	
Corriente	4,146,696
No corriente	5,878,218
	10,024,914

23. Préstamos (continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la porción corriente de los préstamos incluyen intereses por pagar por US\$48,568 y US\$56,862, respectivamente.

En el 2009, se emitieron las obligaciones al portador con tasas de interés reajustables trimestralmente en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones devengaron tasas de interés efectiva del 8.34% para la Serie A1 y 8.92% para la Serie A2.

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

24. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:	
Proveedores:	
Locales	1,505,560
Exterior	1,374,165
Compañías relacionadas	1,265,392
Subtotal	<u>4,145,117</u>
Otras cuentas por pagar:	
Funcionarios y empleados	25,476
Otras	102,773
Subtotal	<u>128,249</u>
	<u><u>4,273,366</u></u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas por compras de materias prima y servicios pagaderas con plazo de 90 días y no devengan interés.

25. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	144,468	562,645	707,113
Provisiones	644,526	712,570	1,357,096
Pagos	(598,202)	(562,624)	(1,160,826)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	190,792	712,591	903,383
Provisiones	775,885	1,253,759	2,029,644
Pagos	(714,780)	(712,571)	(1,427,351)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>251,897</u>	<u>1,253,779</u>	<u>1,505,676</u>

26. Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar	960,485
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	615,982
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	73,761
	<u>1,650,228</u>

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	<u>2011</u>
Saldo al principio del año	539,548
Provisión con cargo a resultados	1,505,112
Pagos	<u>(1,084,175)</u>
Saldo al final del año	<u><u>960,485</u></u>

27. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	<u>2011</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,794,988
Gastos no deducibles	309,644
Utilidad gravable:	<u>7,104,632</u>
Sujeta a reinversión (2011 US\$2,000,000 ; 2010 US\$ 1, 000,000)	280,000
Sujeta a distribución (2011 US\$5,104,632 ; 2010 US\$3,037,898)	<u>1,225,112</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,505,112</u>
Anticipo calculado	<u>428,264</u>
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	1,505,112
Impuesto diferido	<u>(11,766)</u>
	<u><u>1,493,346</u></u>

28. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades a ser reinvertidas y 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades. La Compañía deberá reinvertir sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos, que se utilicen para su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; y efectuar el correspondiente aumento de capital y la adquisición de los bienes hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las declaraciones de impuestos a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre den 1996, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la 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
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

29. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Propiedades, plantas y equipos	Arrendamientos financieros	Préstamos medidos al costo amortizado	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2009	46,667	(9,040)	(72,272)	(34,645)
Reconocido en los resultados	(15,739)	4,173	26,491	14,925
Saldos al 31 de diciembre del 2010	30,928	(4,867)	(45,781)	(19,720)
Reconocido en los resultados	(11,801)	1,027	22,540	11,766
Saldos al 31 de diciembre del 2011	19,127	(3,840)	(23,241)	(7,954)

30. Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	2011
Jubilación patronal	655,889
Bonificación por desahucio	445,595
	1,101,484

31. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2011
Saldo al principio del año	489,291
Costo de los servicios del período corriente	120,865
Costo por intereses	31,804
Pérdidas actuariales	21,197
(Ganancias) sobre reducciones	(7,268)
Saldo al fin del año	655,889

32. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>
Saldo al principio del año	364,125
Costo de los servicios del período corriente	59,240
Costo por intereses	23,668
Ganancias actuariales	<u>(1,438)</u>
Saldo al fin del año	<u>445,595</u>

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

33. Bonificación por Desahucio (continuación)

	<u>2011</u>
Costo actual del servicio	180,105
Intereses sobre la obligación	55,472
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	19,759
(Ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(7,268)</u>
	<u>248,068</u>

Durante el año 2011, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en el estado de resultados como costo de ventas por US\$ 28,750 (US\$ 27,489 en el 2010), gastos de ventas por US\$ 91,907 (US\$ 39,595 en el 2010) y gastos de administración por US\$ 127,411 (US\$ 111,876 en el 2010).

34. Tablas de Riesgo de Liquidez

La siguiente tabla detalla el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

	Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	5 años y más	Total
31 de diciembre de 2011						
Emisión de Obligaciones	34,472	222,987	1,163,819	1,566,166	-	2,987,444
Préstamos Bancarios	240,157	275,570	2,825,360	5,085,100	-	8,426,187
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,949,758	1,265,392	-	58,216	-	4,273,366
	<u>3,224,387</u>	<u>1,763,949</u>	<u>3,989,179</u>	<u>6,709,482</u>	<u>-</u>	<u>15,686,996</u>
31 de diciembre de 2010						
Emisión de Obligaciones	30,458	224,695	1,164,984	2,895,991	-	4,316,128
Préstamos Bancarios	83,404	166,320	821,865	5,298,607	-	6,370,196
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	4,886,381	187,622	-	-	5,074,003
	<u>113,862</u>	<u>5,277,396</u>	<u>2,174,471</u>	<u>8,194,598</u>	<u>-</u>	<u>15,760,327</u>

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

35. Tablas de Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el flujo de efectivo esperado de la Compañía para sus activos financieros no derivados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo para vencimientos contractuales no descontados de los activos financieros incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos. La inclusión de información sobre activos financieros no derivados es necesaria para entender la gestión del riesgo de liquidez de la Compañía ya que la liquidez es manejada sobre una base de activos y pasivos netos.

	Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	5 años y más	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
31 de diciembre de 2011						
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,383,153	1,343,322	975,744	309,419	-	7,011,638
Otros activos financieros	-	1,600,000	117,848	-	9,000	1,726,848
	<u>4,383,153</u>	<u>2,943,322</u>	<u>1,093,592</u>	<u>309,419</u>	<u>9,000</u>	<u>8,738,486</u>
31 de diciembre de 2010						
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	296,071	5,267,079	161,490	-	-	5,724,640
Otros activos financieros	60,417	-	-	91,049	-	151,466
	<u>356,488</u>	<u>5,267,079</u>	<u>161,490</u>	<u>91,049</u>	<u>-</u>	<u>5,876,106</u>

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

36. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2011
Activos financieros:	
Costo amortizado:	
Caja y bancos	1,385,581
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7,011,638
Otros activos financieros	1,726,848
	<u>10,124,067</u>
Pasivos financieros:	
Costo amortizado:	
Préstamos	10,024,914
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,273,366
	<u>14,298,280</u>

37. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Gerencia Financiera Administrativa considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

	2011	
	Saldo en libros	Valor Razonable
Pasivos financieros:		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Primera emisión de obligaciones al portador	2,679,114	2,667,326

Al 31 de diciembre del 2011, los valores razonables de la emisión de obligaciones fueron determinados usando precios cotizados a través de la Bolsa de Valores del Ecuador. Los precios de las obligaciones fueron de 99.56%

38. Patrimonio

38.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social consiste de 6'540.000 (3'340.000 en el 2010) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 13'080.000 (3'600.000 en el 2010) acciones.

En el 2011, la Compañía aumentó el capital autorizado a US\$13,080,000 y el capital social en US\$3,200,000 (US\$500,000 en el 2010), mediante las capitalizaciones de utilidades retenidas provenientes de las utilidades reinvertidas del 2010 y 2009 por US\$1,000,000 (US\$500,000 en el 2010) y aportes en efectivo por US\$2,200,000. Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 18 de noviembre del 2011 y 8 de diciembre del 2010.

Los aportes para aumento de capital representan aportes en efectivo de accionistas integrados principalmente en el 2008 y 2007.

	Número de acciones	Capital en acciones
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2'840.000	2,840,000
Aumento de capital	500.000	500,000
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3'340.000	3,340,000
Aumento de capital	3,200,000	3,200,000
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6,540,000	6,540,000

38.2. Reservas

Reservas Legal y Facultativa - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

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

INTACO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

38.3. Utilidades Retenidas

Reserva de Capital (PCGA anteriores) - Proviene del resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de Estados Unidos de Norteamérica realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

38.4 Utilidades Retenidas (continuación)

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF - Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

39. Utilidad por Acción

39.1. Utilidad Básica y Diluida por Acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción fueron los siguientes:

	<u>2011</u>
Utilidad del año	5,301,642
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	3,716,986
Utilidad básica y diluida por acción	1.43

La Compañía no ha emitido deuda convertible en acciones u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potenciales diluyentes de la utilidad por acción.

40. Fideicomisos

El 19 de julio del 2011, la Compañía constituyó un Fideicomiso de Inversión con Adherentes denominado "Fideicomiso de Inversión Intaco", con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante transferencia para la conformación del patrimonio autónomo por US\$1,000 y cesión de derechos de la cartera de los empleados de la Compañía.

El objeto del fideicomiso es de recibir un porcentaje de las remuneraciones de los empleados (constituyentes adherentes), de acuerdo al Convenio de Adhesión suscrito por los empleados y el Fideicomiso, para que las administre e invierta para beneficio propio del Fideicomiso o de terceros.