INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

INTACO ECUADOR S. A. ("la Compañía"), fue constituida en julio de 1951 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su principal actividad es la producción de morteros y elaboración de productos y compuestos químicos para la construcción. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5.5 de la vía a Daule, Guayaquil, Ecuador; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$3,331,614 el 31 de diciembre de 2015 (US\$3,972,796, en el 2014), originado principalmente por el endeudamiento con instituciones financieras locales para la adquisición de propiedad, planta y equipos utilizados en la construcción de las nuevas instalaciones en la planta de morteros ubicada en la ciudad de Quito. La Administración considera que la Compañía generará los flujos de caja que le permitirán cubrir sus obligaciones; y, que la casa matriz proveerá el financiamiento necesario, de ser requeridos, que le permita continuar las operaciones y cancelar sus pasivos en la medida en que estos sean exigibles.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 22 de febrero de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluye en la nota 16 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existan indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) **Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros son reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes a efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (Única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(c) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos a 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que estén integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituya por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtenga la propiedad al final del período de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 60 años
Maquinarias y equipos	Entre 15 y 20 años
Equipos de computación	Entre 3 y 12 años
Muebles y enseres	Entre 3 y 25 años
Vehículos	Entre 5 y 15 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

(Continúa)

INTACO ECJADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después de reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(g) Propiedad de Inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

La propiedad de inversión se valoriza a costo al reconocimiento inicial y posteriormente a costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de la propiedad de inversión al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conciert.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando son incurridos.

iii. Depreciación

Los elementos de propiedad de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. La depreciación de la propiedad de inversión se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo atribuido y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta. La vida útil estimada para el período actual y comparativo para edificios e instalaciones es de entre 25 y 50 años. Los terrenos no se deprecian. El método de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados a costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentran disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(ii) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

iii. Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Emplo

Plan de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el cual califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

NTACO ECLAJOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todos las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo – Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

El expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - (US\$)

(k) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- gasto de comisiones bancarias

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

INIACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía opera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de los diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravadas futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

A la fecha del estado de situación financiera la Compañía no presenta diferencias temporales o pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros que originen el reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

ii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

NTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) **Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas o interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la NIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Enmiendas a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).
- Método del Valor Patrimonial en los Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimientos en el largo plazo.

Propiedad de Inversión

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

A la fecha del estado de situación financiera el valor razonable de la propiedad de inversión para propósitos de revelación es determinado por un perito independiente utilizando la medición categorizada en el nivel 3 de valor razonable (véase nota 2.d.iii).

(Continúa)

INACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	747,093	455,085
Otras inversiones		<u>771,877</u>	<u>253,663</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		1,018,965	708,951
Subregistro bancario usado para administración del efectivo		<u>(219,000)</u>	-
Efectivo y equivalentes a efectivo utilizado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>799,965</u>	<u>708,951</u>

Al 31 de diciembre de 2015 las otras inversiones corresponden principalmente a depósitos overnight que la Compañía mantiene en una institución financiera local a 5 días plazo y tasa de interés fija del 1% anual (depósitos overnight a 1 día plazo y tasa de interés fija del 1% anual, en el 2014).

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	6,144,281	5,637,235
Clientes del exterior		15,649	53,602
Compañías relacionadas	20	190,244	66,138
		<u>6,359,374</u>	<u>5,757,045</u>
Provisión para deterioro		(373,354)	(314,486)
	US\$	<u>5,986,020</u>	<u>5,442,559</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	377,093	524,632
Compañías relacionadas	20	59,291	518,306
Porción corriente de préstamo a compañías relacionadas	20	253,525	285,113
Funcionarios y empleados		572,017	674,728
Otras		87,843	70,874
	US\$	<u>1,350,774</u>	<u>2,073,653</u>
Otras cuentas por cobrar no corrientes:			
Entidad de cometido específico	US\$	307,024	274,656
Préstamo a compañías relacionadas	20	161,676	421,433
Fondo oneroso y empleados		-	37,684
	US\$	<u>468,699</u>	<u>733,773</u>

En julio de 2011 se constituyó el Fideicomiso Mercantil de "Inversión Intaco" en el cual la Compañía es el Constituyente; adicionalmente, en julio de 2011 se constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de "Administración Intaco", en el cual el Fideicomiso Mercantil de "Inversión Intaco" es el Constituyente.

El Fideicomiso Mercantil de "Inversión Intaco" fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 4 de octubre de 2011 y su propósito es recibir los fondos necesarios para llevar a cabo inversiones que incrementen el patrimonio autónomo por parte del Constituyente (la Compañía y de los empleados en relación de dependencia (Constituyentes Adherentes previo acuerdo escrito con el Fideicomiso). Tales aportaciones corresponderán para el caso del Constituyente al 3% calculado sobre la base de salarios mensual de los empleados adheridos al Fideicomiso; mientras que para los Constituyentes Adherentes dicho aporte corresponderá a un porcentaje de su remuneración mensual, con un mínimo del 2% y un máximo del 8.33%. El aporte inicial al Fideicomiso consistió en la aportación de US\$1,000 por parte de la Compañía y el traspaso de la cartera por cobrar a los empleados vigentes a la fecha de constitución del Fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos por cobrar a la entidad de cometido específico corresponden a los fondos destinados al Fideicomiso correspondientes a la porción aportada por la Compañía incluido los rendimientos obtenidos en su gestión.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas	US\$	1,686,644	2,454,138
Productos en proceso		31,137	82,292
Productos terminados		807,222	896,257
Materiales y repuestos		1,070,018	2,067,451
En tránsito		478,079	852,100
	US\$	<u>4,173,100</u>	<u>6,354,238</u>

En el 2015, las materias primas, materias y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$25,634,874 (US\$26,694,516, en el 2014).

En el 2014, la Compañía redujo en US\$26,455 el valor registrado de los inventarios de materia prima y materiales y repuestos para llevarlo a su valor neto de realización. Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

(9) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	<u>27,344</u>	<u>33,802</u>
Otros activos no corrientes:			
Membresía	US\$	10,000	10,000
Depósitos en garantía		<u>68,121</u>	<u>77,172</u>
	US\$	<u>78,121</u>	<u>87,172</u>

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

INTACOR ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Máquinas y equipos	Vehículos	Equipos de construcción	Muebles y enseres	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:								
Saldo al 1 de enero de 2014	3,697,156	10,043,247	8,424,666	2,885,163	462,322	376,470	25,054,402	49,759,454
Adiciones	-	29,551	216,702	227,294	58,857	42,110	8,336,232	8,336,232
Transferencias	1,773,618	18,850,252	9,569,513	217,136	543,386	51,538	131,166,263	151,070,740
Reclasificación a propiedad de inversión (nota 11)	-	-	-	-	-	-	(138,648)	(138,648)
Reclasificación a inversiones	-	-	-	-	-	-	(1,179,970)	(1,179,970)
Ventas y bajas	-	-	(937,365)	(660,539)	(253,180)	(47,592)	-	(1,798,726)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,378,796	29,026,050	17,873,236	1,064,323	801,375	982,344	915,823	56,016,306
Adiciones	-	-	874,814	193,710	67,660	16,147	906,817	1,965,142
Transferencias	180,564	277,789	27,730	-	-	62,283	480,429	951,096
Ventas y bajas	-	-	(830,016)	(786,870)	(127,825)	(70,224)	(116,453)	(1,931,388)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5,557,360	29,282,009	18,105,884	1,067,863	735,210	1,032,947	1,306,710	57,030,820
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	(1,136,720)	(3,931,126)	(123,465)	(284,610)	(334,174)	-	(6,131,997)
Gasto de depreciación del año	-	(406,503)	(991,632)	(143,235)	(149,031)	(34,476)	-	(1,794,071)
Ventas y bajas	-	17,877	242,431	183,943	292,861	47,371	-	781,283
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(1,549,451)	(4,680,327)	(406,077)	(75,489)	(381,218)	-	(7,194,755)
Gasto de depreciación del año	-	(791,948)	(172,343)	(118,055)	(229,361)	(97,670)	-	(1,314,713)
Ventas y bajas	-	-	326,343	180,250	124,722	40,314	-	671,666
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(2,281,399)	(4,928,627)	(344,882)	(174,120)	(438,524)	-	(8,137,932)
Provisión para deterioro:								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	(97,803)	(51,036)	(61,721)	(24,033)	(36,190)	-	(250,633)
Provisión para deterioro del año	-	-	-	(15,303)	(384)	(6,697)	-	(22,684)
Provisión para deterioro revertida	-	11,638	7,735	-	-	-	-	19,373
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(76,147)	(44,201)	(67,024)	(24,417)	(41,696)	-	(253,684)
Provisión para deterioro del año	-	-	(15,034)	(3,706)	(6,565)	(1,175)	-	(26,530)
Provisión para deterioro revertida	-	22,916	-	-	-	-	-	22,916
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(63,401)	(59,224)	(70,739)	(30,987)	(42,871)	-	(267,471)
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2014	5,378,796	27,889,462	13,146,408	586,857	601,499	639,430	815,823	48,541,437
Al 31 de diciembre de 2015	5,557,360	26,940,039	13,176,241	652,218	530,100	621,342	1,305,718	49,699,317

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2015, terrenos, edificios e instalaciones, y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$30,595,863 (US\$30,113,276. en el 2014), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 13).

Cambio en la Clasificación

Durante el año 2015, la Compañía concluyó el análisis de los repuestos principales y de construcciones en curso mantenidos como parte de la propiedad, planta y equipos, y determinó que US\$1,179,900 y US\$139,648 deben reclasificarse a inventarios de materiales y repuestos y propiedades de inversión, respectivamente. Conforme lo requieren las normas contables, los saldos del año 2014 han sido reclasificados para efectos comparativos.

Vehículos Arrendados

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene contratos de arrendamientos financieros sobre vehículos con valor neto en libros por US\$156,364.

La Compañía ejercerá la opción de compra sobre los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero, debido a que el monto de la opción no será significativo al finalizar el acuerdo de arrendamiento.

Costo por Préstamo Capitalizado a la Propiedad, Planta y Equipos

Durante el 2014, la Compañía capitalizó costo por préstamos por US\$804,118 directamente atribuibles a la construcción de la nueva Planta de Morteros ubicada en la ciudad de Quito, calculados a una tasa de capitalización de 8.48%.

Cambios en Estimación

Durante el año 2015, la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que efectuó el análisis de la eficiencia operativa de sus dos plantas de morteros ubicadas en la ciudad de Quito (planta norte) y Guayaquil (planta sur), lo que resultó en cambios en el uso esperado de las maquinarias y equipos de dichas plantas. Para ciertos maquinarias y equipos la Administración de la Compañía había previamente estimado la vida útil entre 10 y 15 años (vida útil remanente de entre 4 y 9 años), las que posteriormente con base al estudio se estima que se mantengan en producción por un tiempo de entre 15 y 20 años (vida útil remanente de entre 5 y 19 años).

Como resultado de lo anterior, la vida útil esperada de ciertos maquinarias y equipos se incrementó. El efecto de estos cambios en el gasto de depreciación actual y futuro, incluido en el costo de las ventas, es como sigue:

	2015	2016	2017	2018	2019	En adelante
Disminución en el costo de depreciación	US\$ (755,171)	(752,350)	(752,351)	(752,352)	(752,300)	(9,116,715)

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de propiedad de inversión al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		Terreno	Edificio e Instalaciones	Total
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	1,970,829	523,732	2,494,561
Adiciones año 2014		310,713	334,354	645,067
Rectificación de propiedad, planta y equipos (nota 10)		87,744	50,904	138,648
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2015	US\$	<u>2,339,286</u>	<u>908,990</u>	<u>3,248,276</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	-	(17,438)	(17,438)
Gasto de depreciación del año		-	(17,877)	(17,877)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		-	(35,315)	(35,315)
Gasto de depreciación del año		-	(20,437)	(20,437)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>-</u>	<u>(55,752)</u>	<u>(55,752)</u>
Valor neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>2,339,286</u>	<u>873,675</u>	<u>3,212,961</u>
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>2,339,286</u>	<u>853,238</u>	<u>3,192,524</u>

La propiedad de inversión correspondiente principalmente a terreno y edificio ubicado en el Km. 14.5 de la vía a Daule que es utilizado por Rentoco Renta de Equipos para la Construcción S. A., compañía relacionada, para uso de oficinas y bodegas, bajo contrato de arrendamiento con vencimiento en 2018 y un canon mensual de US\$13.427.

El contrato original se suscribió en febrero de 2013 y se ha renovado periódicamente con incremento en el canon mensual. El periodo de renovación promedio es de un año, puede ser cancelado en cualquier momento por las partes, sin penalidad alguna y no se cobran cuotas contingentes.

Valor Razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión es determinado por un perito independiente como sigue: el valor razonable del terreno se determinó aplicando el método comparativo con base a precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de las construcciones se determinó por el costo de reposición depreciado utilizando los datos publicados en boletines emitidos por la Cámara de Construcción y la revista especializada Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para propósitos de revelación en los estados financieros, la Administración de la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que estime el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercado y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de la propiedad de inversión considerando las variables indicadas en el párrafo anterior. El valor estimado de la propiedad de inversión a la fecha del estado de situación financiera es de US\$3,023,906 y ha sido categorizado en el nivel 3 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.ii).

(12) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		2015	2014
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	1,281,568	1,165,673
Adiciones		133,631	115,895
Saldo al final del año	US\$	<u>1,415,199</u>	<u>1,281,568</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(1,100,999)	(917,574)
Gasto de amortización del año		(177,754)	(183,425)
Saldo al final del año	US\$	<u>(1,278,753)</u>	<u>(1,100,999)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>141,446</u>	<u>180,569</u>

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

		2015	2014
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	7,646,109	7,824,056
Obligaciones por arrendamiento financiero de vehículos		41,637	-
		<u>7,687,746</u>	<u>7,824,056</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		9,028,799	12,785,383
Obligaciones por arrendamiento financiero de vehículos		73,236	-
		<u>9,102,035</u>	<u>12,785,383</u>
Total préstamos bancarios	US\$	<u>16,791,781</u>	<u>20,609,439</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

Importes en US dólares	Tasa anual cobrada	Año de vencimiento	2015		2014	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamo bancario a corto plazo garantizado, a tasa de interés fija	8.35%	2018	879,747	892,070	-	-
Préstamo bancario a largo plazo garantizado, a tasa de interés fija	7% y 8.55%	2017	1,971,881	2,080,054	3,346,194	3,498,096
Préstamo bancario a largo plazo garantizado, a tasa de interés variable	TF+4.8, TF+4.15, TF+4.22	2018	11,485,948	12,818,154	8,314,578	13,843,949
Cargos por adelantado financiero de vehículos	TF+5.75	2018	174,405	174,422	-	-
			<u>14,441,981</u>	<u>16,965,660</u>	<u>11,660,772</u>	<u>17,442,145</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2016 son como sigue:

Año de vencimiento		
2017	US\$	4,890,327
2018		3,333,472
2019		<u>1,000,000</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios, y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$30,595,863 (US\$30,113,276, en el 2014); y garantías solidarias de accionistas y compañías relacionadas del exterior.

Los pasivos por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

		Pagos mínimos futuros		Valor presente de los pagos mínimos
			Intereses	
Menos de un año	US\$	49,768	8,131	41,637
Entre uno y dos años		78,800	5,584	73,236
	US\$	<u>128,568</u>	<u>13,695</u>	<u>114,873</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	1,841,670	1,893,199
Proveedores del exterior		473,447	919,865
Proveedores - compañías relacionadas	20	2,517,502	2,569,793
	US\$	<u>4,829,619</u>	<u>5,381,617</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados	16	J\$ 1,368,770	1,660,488
Dividendos por pagar			394,000
Devolución de aportes - accionistas	17	12,371	1,248,250
Impuesto al valor agregado por pagar		544,840	608,785
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		113,533	174,626
Funcionarios y empleados		75,258	38,171
Anticipos de clientes		62,184	67,827
Otras		40,418	28,598
	US\$	<u>2,217,835</u>	<u>4,310,753</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto del impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste del impuesto a la renta corriente por US\$1,554,590, en el 2015 (US\$1,717,356, en el 2014).

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 de 29 de diciembre 2014, con la cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Debido a que los accionistas de la Compañía están ubicados en regímenes de menor imposición, la tasa corporativa de impuesto a la renta es de 25%, en el 2015 (22%, en el 2014). Dicha tasa se reduce al 15%, en el 2015 (12%, en el 2014) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (22%, en el 2014), a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2015	2014
Utilidad neta	US\$	4,161,839	5,708,005
Impuesto a la renta		1,554,590	1,717,358
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>5,716,429</u>	<u>7,425,363</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25% (22%, en el 2014)	US\$	1,429,107	1,633,580
Incremento resultante de gastos no deducibles		125,483	83,778
	US\$	<u>1,554,590</u>	<u>1,717,358</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2015		2014	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	-	1,059,673	-	1,011,137
Impuesto a la renta corriente del año		-	1,554,590	-	1,717,358
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(1,059,673)	-	(1,011,137)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		815,267	-	559,572	-
Impuesto a la salida de divisas		1,218	-	69,113	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(826,473)	(626,473)	(647,665)	(647,665)
Saldo al final del año	US\$	-	<u>928,117</u>	-	<u>1,069,873</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCCG15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2015 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2014 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia por el año 2015.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	85,602	83,058
Beneficios sociales (principalmente legales)		293,838	295,528
Participación de los trabajadores en las utilidades		989,330	1,281,900
Reserva para pensiones de jubilación patronal		971,550	1,066,365
Reserva para indemnizaciones por desahucio		397,895	473,933
	US\$	<u>2,738,215</u>	<u>3,200,804</u>
Pasivos corrientes	US\$	1,368,770	1,660,486
Pasivos no corrientes		1,369,446	1,540,318
	US\$	<u>2,738,216</u>	<u>3,200,804</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$1.008,782, en el 2015 (US\$1,310,358, en el 2014). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo por pagar corresponde a la participación de trabajadores en las utilidades se presenta neta de anticipos concedidos a funcionarios y empleados con cargo a este beneficio. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2015	2014
Costo de las ventas	US\$	230,408	235,224
Gastos de administración, ventas y generales		808,374	1,075,134
	US\$	<u>1,008,782</u>	<u>1,310,358</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2014	US\$	977,295	472,512	1,399,807
Incluido en resultados del periodo:				
Costo por servicios actuales		136,214	42,312	178,526
Costo financiero		63,024	22,958	85,982
		<u>199,238</u>	<u>71,670</u>	<u>270,908</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancia actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(55,419)	(69,968)	(125,405)
Otros:				
Beneficios pagados		(4,729)	(3,293)	(7,992)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		1,056,365	479,933	1,540,318
Incluido en resultados del periodo:				
Costo por servicios actuales		67,092	12,171	79,263
Costo por servicios pagados		-	38,318	38,318
Costo financiero		66,079	30,244	96,323
		<u>133,171</u>	<u>80,933</u>	<u>214,104</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancia actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(93,462)	(31,555)	(125,008)
Otros:				
Beneficios pagados		(132,524)	(125,414)	(257,938)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>971,550</u>	<u>387,888</u>	<u>1,359,438</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieron 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuaries independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechos muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones de plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		2015	2014
Trabajadores jubilados	US\$	24,372	27,082
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		731,512	230,233
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		433,937	525,794
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		281,729	282,272
	US\$	<u>97,550</u>	<u>1,066,385</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de rotación (promoción)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarían el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	US\$	31 de diciembre de 2015	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%		(177,049)	(33,711)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		86,857	37,890
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		83,157	38,983
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(79,745)	(34,891)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se resumen a continuación:

		2015	2014
Salarios y salarios	US\$	4,157,265	3,815,912
Beneficios sociales		1,544,740	1,439,447
Participación de trabajadores		1,008,782	1,310,358
Jubilación patronal y desahucio		216,101	273,508
Indemnizaciones pagadas		559,834	131,682
	US\$	<u>7,486,725</u>	<u>7,001,307</u>

[17] Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Acciones autorizadas	20,080,000	20,080,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>10,040,000</u>	<u>10,040,000</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Aporte para Futura Capitalización

El 29 de julio de 2014 la junta general extraordinaria de accionistas de la Compañía conoció y resolvió unánimemente que se restituya a los accionistas el saldo de la cuenta aportes para futuro aumento de capital por un monto de US\$1,248,260. A 31 de diciembre de 2015, el saldo de US\$12,971 está pendiente de devolución a los accionistas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la junta general de accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICLCPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(j)).

Dividendos

En el año 2014, la Compañía distribuyó dividendos por US\$1,096,496 sobre las utilidades del 2013.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, está pendiente la propuesta del Directorio de la Compañía respecto al monto a distribuir por dividendos con cargo a las utilidades del año 2015.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - U.S.\$)

(18) **Administración del Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuantas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas	2015	2014
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 1,018,965	708,951
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	5,983,020	5,442,559
Otras cuantas por cobrar	7	1,350,274	2,073,653
Otras cuantas por cobrar no corrientes	7	468,699	733,973
		US\$ <u>8,820,958</u>	<u>8,959,136</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes de la industria de la construcción y están distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de los clientes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2015	2014
Grandes superficies	US\$	1,075,132	851,876
Distribuidores		1,184,384	1,237,603
Miembros		4,099,888	3,037,687
	US\$	<u>6,359,374</u>	<u>5,757,045</u>

En el rubro de venta de bienes, una compañía distribuidora registra el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Este cliente principal registra US\$1,184,384 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2015 (dos compañías distribuidoras y saldo de US\$1,378,983, en el 2014).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2015		2014	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	4,424,406	-	4,432,615	-
Vencidas de 1 a 30 días		1,210,154	-	884,532	-
Vencidas de 31 a 90 días		403,222	51,762	52,833	-
Vencidas de 91 a 180 días		100,073	100,073	63,491	20,912
Vencidas de 181 a 360 días		56,583	56,583	62,224	62,224
Vencidas más de 360 días		187,938	187,938	231,560	231,360
	US\$	<u>6,359,374</u>	<u>376,364</u>	<u>5,757,045</u>	<u>314,488</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue la siguiente:

		2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	314,486	250,616
Provisión por deterioro del año		66,611	54,870
Castigos		(4,743)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>376,354</u>	<u>314,486</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,018,966, al 31 de diciembre de 2015 (US\$708,951, al 31 de diciembre de 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA- según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

INTACC ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2015					
		Valor en libras	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Depósitos bancarios	US\$	219,000	219,000	219,000	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		16,791,791	10,494,177	4,874,479	3,356,483	2,258,680	1,027,595
Cuentas por pagar comerciales		4,629,619	4,629,619	4,629,619	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		928,117	928,117	928,117	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,217,826	2,217,826	2,168,386	26,345	-	-
	US\$	24,886,352	23,688,698	13,640,131	2,867,312	2,258,680	1,027,595

		31 de diciembre de 2014					
		Valor en libras	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	23,959,179	23,261,680	4,947,507	4,142,340	3,777,756	4,535,036
Cuentas por pagar comerciales		5,281,617	5,281,617	5,281,617	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1,289,673	1,289,673	1,069,673	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		4,313,753	4,313,753	4,280,160	33,593	-	-
	US\$	31,371,482	34,153,673	15,678,957	4,175,932	3,777,756	4,535,036

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al U. S. dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2015	2014
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	3,860,754	3,766,076
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	12,931,027	10,843,343

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad de Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$96,302 (US\$131,155, en el 2014). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(19) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se re invierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de estado de situación financiera es siguiente:

		2015	2014
Total pasivos	US\$	26,355,798	32,911,780
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,018,965)	(708,951)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>25,336,833</u>	<u>32,202,829</u>
Total patrimonio	US\$	<u>38,775,512</u>	<u>34,488,635</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.65</u>	<u>0.93</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) **Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		2015	2014
Compras de materias primas	US\$	7,869,661	9,203,108
Compras de materiales y repuestos		-	48
Venta de equipos de construcción		8,500	197,083
Ventas de productos terminados		39,341	52,298
Ventas de materias primas		8,850	-
Venta de otros activos		18,188	-
Alquiler de bodegas y oficinas		146,518	135,608
Pagos por servicios y compras varias		96,351	75,144
Cobros por servicios y ventas varias		27,280	-
Intereses ganados		53,521	80,736
Intereses pagados		-	16,356

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía compró materias primas, principalmente arditivos y cemento blanco para su proceso productivo, a Intaco Internacional e Intaco Costa Rica. También vendió equipos de construcción que son comercializados por Renteco, Renta de Equipos para la Construcción S. A.. Los precios que las compañías relacionadas facturan entre sí y aquellos que carga la Compañía se aproximan a los precios de mercado.

La Compañía recibió préstamo para capital de trabajo de South Pacific Trade Company con vencimiento en noviembre de 2015 y tasa de interés fija de 7%. La Compañía canceló anticipadamente este préstamo en el año 2014.

La Compañía mantiene dos préstamos por cobrar con vencimientos hasta junio de 2016 y agosto de 2017, a tasa de interés variable anual del 8.9% y 9.46%, respectivamente; tales préstamos fueron cedidos a Renteco, Renta de Equipos para la Construcción S. A. como parte del proceso de escisión.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		2015	2014
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	198,244	69,158
Otras cuentas por cobrar		59,291	518,306
Otras cuentas por cobrar - porción corriente de préstamo		253,525	285,113
Otras cuentas por cobrar - porción no corriente de préstamo		161,675	421,133
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	2,517,502	2,568,753

(Continúa)