

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
INTERCIA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de INTERCIA S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INTERCIA S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 16 a los estados financieros que revela las transacciones importantes que la Compañía efectúa con partes relacionadas.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Marzo 20 de 2015

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo		US\$ 267,689	983,459
Cuentas por cobrar comerciales	6	795,069	1,294,818
Otras cuentas por cobrar	6	2,171,410	2,007,565
Inventarios	7	573,664	275,780
Gastos pagados por anticipado		3,429	3,917
Total activos corrientes		<u>3,811,261</u>	<u>4,565,539</u>
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	6	11,241	19,894
Inversiones en acciones		800	800
Propiedad, planta y equipos	8	9,852,359	7,298,826
Activos intangibles	9	544,109	544,109
Otros activos		12,065	12,065
Impuesto diferido activo	12	49,764	22,902
Total activos no corrientes		<u>10,470,338</u>	<u>7,898,596</u>
Total activos		<u>US\$ 14,281,599</u>	<u>12,464,135</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	10	US\$ 1,853,134	2,654,223
Cuentas por pagar comerciales	11	1,155,647	1,093,293
Impuesto a la renta por pagar	12	-	340,912
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	11	467,283	805,861
Total pasivos corrientes		<u>3,476,064</u>	<u>4,894,289</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	10	3,209,626	85,266
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	13	353,490	306,558
Total pasivos no corrientes		<u>3,563,116</u>	<u>391,824</u>
Total pasivos		<u>7,039,180</u>	<u>5,286,113</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	14	2,912,905	2,912,905
Reserva legal	14	609,821	609,821
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	14	233,483	233,483
Utilidades disponibles		3,486,210	3,421,813
Total patrimonio		<u>7,242,419</u>	<u>7,178,022</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 14,281,599</u>	<u>12,464,135</u>

Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	16 y 17 US\$	20,394,513	22,816,074
Costo de las ventas	18	(17,689,912)	(18,054,079)
Utilidad bruta		2,704,601	4,761,995
Otros ingresos		27,560	2,606
Gastos de administración y generales	18	(1,520,153)	(1,600,893)
Gastos de ventas	18	(534,287)	(554,247)
Otros gastos		(247,170)	(103)
		(2,274,050)	(2,152,637)
Utilidad en operaciones		430,551	2,609,358
Costo financiero:			
Intereses pagados		(297,251)	(101,111)
Intereses ganados		102,266	655
Costo financiero, neto		(194,985)	(100,456)
Utilidad antes de impuesto a la renta		235,566	2,508,902
Impuesto a la renta	12	(171,169)	(556,411)
Utilidad neta	US\$	64,397	1,952,491


 Ing. Xavier Ycaza
 Gerente General


 C.P.A. Luis Zúñiga
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

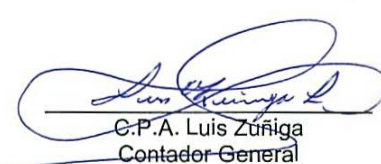
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	<u>Notas</u>	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados por aplicación de NIIF</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	US\$	2,712,905	420,579	233,483	2,411,814	5,778,781
Utilidad neta		-	-	-	1,952,491	1,952,491
Apropiación para reserva legal		-	189,242	-	(189,242)	-
Transacciones con accionistas:						
Dividendos declarados	14	-	-	-	(553,250)	(553,250)
Capitalización		<u>200,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(200,000)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013		2,912,905	609,821	233,483	3,421,813	7,178,022
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64,397</u>	<u>64,397</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u><u>2,912,905</u></u>	<u><u>609,821</u></u>	<u><u>233,483</u></u>	<u><u>3,486,210</u></u>	<u><u>7,242,419</u></u>


Ing. Xavier Ycaza
Gerente General


C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída Inversancarlos S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	64,397	1,952,491
Ajustes:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos	8	415,137	318,262
Utilidad neta en disposición de propiedad, planta y equipos		(26,876)	(2,606)
Gasto de intereses		297,251	101,111
Gasto de impuesto a la renta	12	171,169	556,411
		<u>921,078</u>	<u>2,925,669</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		499,749	(16,394)
Otras cuentas por cobrar		(107,035)	(1,464,224)
Inventarios		(297,884)	(15,893)
Gastos pagados por anticipado y otros activos		488	4,776
Otras cuentas por cobrar no corrientes		8,653	27,472
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		62,354	72,217
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(338,578)	(61,289)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>46,932</u>	<u>81,931</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>795,757</u>	<u>1,554,265</u>
Intereses pagados		(271,521)	(80,551)
Impuesto a la renta pagado	12	<u>(595,753)</u>	<u>(588,740)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>(71,517)</u>	<u>884,974</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones en acciones		-	799
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(3,099,598)	(2,874,985)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		<u>40,978</u>	<u>257,706</u>
Flujo neto de efectivo las de actividades de inversión		<u>(3,058,620)</u>	<u>(2,616,480)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		5,575,000	3,180,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(3,160,633)	(886,859)
Dividendos pagados	14	<u>-</u>	<u>(553,250)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>2,414,367</u>	<u>1,739,891</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		(715,770)	8,385
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		<u>983,459</u>	<u>975,074</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$	<u><u>267,689</u></u>	<u><u>983,459</u></u>


Ing. Xavier Ycaza
Gerente General


C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

INTERCIA S. A. (“la Compañía”), una subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A., fue constituida en noviembre de 2001 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador y sus operaciones consisten en la recolección, compra, empaque y comercialización de materias primas recicladas, principalmente cartón, papel y plásticos de PET ó Tereftalato de Polietileno, para su venta principalmente a compañías relacionadas (véase nota16).

La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 9.5 de la vía a Daule, en la ciudad de Guayaquil. Sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

El 11 de julio de 2014 la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la fusión de Intercia S. A., como entidad absorbente, con Recisa S. A., como entidad absorbida; la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante Resolución No. SCV-INC-DNASD-SAS-14-0030682 del 24 de diciembre de 2014. El proceso de fusión se estima concluir en el primer trimestre de 2015.

(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 junta de directorio de la Compañía en sesión del 9 de febrero de 2015 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)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(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 al 31 de diciembre de 2015, se incluye en la nota 13 – medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, 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) pruebas de deterioro de 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)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(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.

i. 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 se 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 sustancialmente 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.

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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 depósitos en cuentas corrientes bancarias.

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 usando el método de interés efectivo.

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

iv. Capital Acciones

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

(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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) 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 al 1 de enero de 2011, 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 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 dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están 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.

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 sustituye 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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 de cada componente de la propiedad, planta y equipos. 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 4 y 50 años
Maquinarias y equipos	Entre 3 y 40 años
Equipos de computación	Entre 2 y 3 años
Muebles y enseres	Entre 3 y 10 años
Vehículos	Entre 3 y 10 años

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

(f) Activos intangibles

i. Plusvalía

La plusvalía que surge en la adquisición de subsidiarias, se incluye en los activos intangibles. Como parte de su transición a NIIF, la Compañía eligió no restablecer la adquisición en 2002 del negocio de reciclaje, por consiguiente, la plusvalía representa el monto reconocido bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad al 1 de enero de 2011, fecha de transición.

ii. Marcas

Las marcas Reipa, Ecuarecicla y Recesa reconocidas como activos intangibles corresponden a las transferidas por Inofar S.A. a INTERCIA S. A.. Las marcas se valorizan al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

(g) 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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 relacionen 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.

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 e impuesto a la renta diferido, 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. En el caso de la plusvalía, los importes recuperables se estiman en cada fecha del estado de situación financiera. 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 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. Para propósitos de la prueba de deterioro de la plusvalía, las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado plusvalía, son sumadas de manera que el nivel al que se prueba el deterioro refleje el nivel más bajo en el que se monitorea la plusvalía para propósitos de informes internos.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero para reducir el valor registrado de cualquier plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo (grupos de unidades) y luego para reducir el valor registrado de los otros activos en la unidad generadora de efectivo (grupos de unidades) en una base a prorrata.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se revierte. Para otros activos, una pérdida por deterioro se revierte 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 al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes 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 que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

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 costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas 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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 recibido 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 costeo 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 o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) 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 resolver 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 del 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 puede 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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(j) 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. En el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

ii. Servicios

El ingreso por servicio de molienda, logístico y administrativo y contable es reconocido cuando el servicio ha sido entregado. El ingreso por arriendo es reconocido sobre la base de línea recta durante el periodo de arriendo. Ningún ingreso es reconocido si subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

iii. Gastos

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.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera

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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(I) 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 son reconocidos 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.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, 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 las 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 los impuestos 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 gravables 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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. 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.

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

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, 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.

(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 CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana 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 la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(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:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine 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.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima 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 aquellas con vencimiento en el largo plazo.

(b) 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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	83,117	95,438
Cientes del exterior		26,055	21,732
Cientes - partes relacionadas	16	693,777	1,185,528
		<u>802,949</u>	<u>1,302,698</u>
Provisión para deterioro		<u>(7,880)</u>	<u>(7,880)</u>
	US\$	<u>795,069</u>	<u>1,294,818</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	578,365	557,764
Compañías relacionadas	16	1,336,044	1,302,014
Préstamos a proveedores		84,259	126,378
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		94,483	-
Impuesto a la renta pagado en exceso	12	61,979	5,169
Funcionarios y empleados		4,729	4,689
Otras		11,551	11,551
	US\$	<u>2,171,410</u>	<u>2,007,565</u>
Otras cuentas por cobrar no corrientes:			
Préstamos a proveedores	US\$	<u>11,241</u>	<u>19,894</u>

Los préstamos a proveedores corresponden a préstamos otorgados por la Compañía para la adquisición de vehículos que los proveedores de materias primas recicladas utilizan en su operación. Estos préstamos son pagaderos hasta el año 2016, sin intereses, y están registrados 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.

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 15.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	US\$	362,567	157,567
Materias primas		127,033	75,347
Material de empaque		<u>84,064</u>	<u>42,866</u>
	US\$	<u><u>573,664</u></u>	<u><u>275,780</u></u>

En el 2014, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$11,480,696 (US\$12,501,393 en 2013).

(8) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos es como sigue:

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	2,376,067	435,226	1,020,743	615,810	500,391	1,234,251	6,156	6,188,644
Adiciones		-	-	121,401	12,063	24,949	30,350	2,581,461	2,770,224
Transferencias		-	-	-	24,617	-	-	(24,617)	-
Ventas y bajas		-	-	(38,072)	(14,694)	-	(270,046)	-	(322,812)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>2,376,067</u>	<u>435,226</u>	<u>1,104,072</u>	<u>637,796</u>	<u>525,340</u>	<u>994,555</u>	<u>2,563,000</u>	<u>8,636,056</u>
Adiciones		82,238	-	59,537	66,248	91,730	328,017	2,355,002	2,982,772
Transferencias		-	-	2,525	80,075	-	4,241,455	(4,324,055)	-
Ventas y bajas		-	-	(27,845)	-	(29,747)	-	-	(57,592)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>2,458,305</u>	<u>435,226</u>	<u>1,138,289</u>	<u>784,119</u>	<u>587,323</u>	<u>5,564,027</u>	<u>593,947</u>	<u>11,561,236</u>
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	-	(201,903)	(412,279)	(131,280)	(188,533)	(152,685)	-	(1,086,680)
Gasto de depreciación del año		-	(13,547)	(79,074)	(91,715)	(55,565)	(78,361)	-	(318,262)
Ventas y bajas		-	-	12,774	5,444	-	49,494	-	67,712
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>-</u>	<u>(215,450)</u>	<u>(478,579)</u>	<u>(217,551)</u>	<u>(244,098)</u>	<u>(181,552)</u>	<u>-</u>	<u>(1,337,230)</u>
Gasto de depreciación del año		-	(13,546)	(79,327)	(97,000)	(67,213)	(158,051)	-	(415,137)
Ventas y bajas		-	-	15,885	-	27,605	-	-	43,490
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>-</u>	<u>(228,996)</u>	<u>(542,021)</u>	<u>(314,551)</u>	<u>(283,706)</u>	<u>(339,603)</u>	<u>-</u>	<u>(1,708,877)</u>
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>2,376,067</u>	<u>219,776</u>	<u>625,493</u>	<u>420,245</u>	<u>281,242</u>	<u>813,003</u>	<u>2,563,000</u>	<u>7,298,826</u>
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>2,458,305</u>	<u>206,230</u>	<u>596,268</u>	<u>469,568</u>	<u>303,617</u>	<u>5,224,424</u>	<u>593,947</u>	<u>9,852,359</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2014 terrenos, edificios y maquinarias y vehículos con valor neto en libros de US\$7,897,028 (US\$2,854,052 en 2013) se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 10).

(9) Activos Intangibles

El detalle de activos intangibles es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos intangibles de vida indefinida:			
Marcas	US\$	20,000	20,000
Plusvalía		<u>524,109</u>	<u>524,109</u>
	US\$	<u><u>544,109</u></u>	<u><u>544,109</u></u>

Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo de la Compañía. La prueba de deterioro de las unidades generadoras de efectivo se basó en el valor de uso y se estimó descontando los flujos de efectivo futuros que se espera sean generados por el uso continuo de las unidades. Los supuestos claves utilizados en el cálculo de los importes recuperables son la tasa de descuento (10.35%), la tasa de crecimiento de valor terminal (2%) y la tasa de crecimiento de la utilidad antes de intereses, impuesto a la renta y depreciación y amortización (EBITDA) del 5%. Se determinó que el valor en uso excede con amplitud el valor en libros de las UGE; se requeriría disminuir a cero el valor terminal y la tasa de crecimiento del EBITDA de los siguientes cinco años e incrementar la tasa de descuento al 14.51% (26.66% en 2013) para que el importe recuperable estimado de la UGE sea igual al valor en libros.

(10) 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 15.

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	1,767,868	2,537,397
Deuda comercial		<u>85,266</u>	<u>116,826</u>
		<u>1,853,134</u>	<u>2,654,223</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		3,209,626	-
Deuda comercial		<u>-</u>	<u>85,266</u>
		<u>3,209,626</u>	<u>85,266</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u><u>5,062,760</u></u>	<u><u>2,739,489</u></u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en dólares y sus términos contractuales son los siguientes:

<i>Importes en US dólares:</i>	Tasa de interés	Año de vencimiento	2014		2013	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios garantizados a corto plazo, a tasa de interés fija	8.95%	2015	850,345	857,610	-	-
Préstamos bancarios garantizados a corto plazo, a tasa de interés variable	TPR + 5.63%	2014	-	-	2,516,175	2,537,397
Préstamos bancarios garantizados a largo plazo, a tasa de interés fija	3.5% y 9.02%	2019	4,080,197	4,119,884	-	-
Deuda comercial	10.95%	2015	85,266	85,266	202,092	202,092
			<u>5,015,808</u>	<u>5,062,760</u>	<u>2,718,267</u>	<u>2,739,489</u>

Los vencimientos en agregado de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

<u>Año de vencimiento</u>		<u>2014</u>
2016	US\$	900,830
2017		860,831
2018		848,072
2019		<u>599,893</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos y edificios, y prenda industrial sobre maquinarias y vehículos con valor neto en libros de US\$7,897,028 al 31 de diciembre de 2014 (US\$2,854,052 al 31 de diciembre de 2013).

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 1,075,408	626,938
Proveedores - partes relacionadas	16	80,239	466,355
		<u>US\$ 1,155,647</u>	<u>1,093,293</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Impuesto al valor agregado por pagar		US\$ -	89,529
Anticipos de clientes		3,488	-
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		210,206	87,875
Beneficios a empleados	13	242,063	621,173
Otras		11,526	7,284
		<u>US\$ 467,283</u>	<u>805,861</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 15.

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente:		
Del año	US\$ 192,031	616,479
De años anteriores	6,000	-
	<u>198,031</u>	<u>616,479</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>(26,862)</u>	<u>(60,068)</u>
	<u>US\$ 171,169</u>	<u>556,411</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% 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 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	235,566	2,508,902
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		51,825	551,959
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior		6,000	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		113,881	-
Gastos no deducibles		26,325	4,452
Reconocimiento de impuestos diferidos		(26,862)	-
	US\$	<u>171,169</u>	<u>556,411</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			
		2014		2013	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	5,169	340,912	5,169	313,173
Impuesto a la renta corriente del año		-	192,031	-	616,479
Impuesto a la renta corriente del año anterior		-	6,000	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(346,912)	-	(313,173)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		248,841	-	275,567	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(192,031)	(192,031)	(275,567)	(275,567)
Saldo al final del año	US\$	<u>61,979</u>	<u>-</u>	<u>5,169</u>	<u>340,912</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Saldo al 1 enero 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2014
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	US\$ 34,345	(2,753)	31,592	18,172	49,764
Impuesto diferido activo	34,345	(2,753)	31,592	18,172	49,764
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipos	71,511	(62,821)	8,690	(8,690)	-
Impuesto diferido pasivo	71,511	(62,821)	8,690	(8,690)	-
Impuesto diferido activo (pasivo), neto	US\$ (37,166)	60,068	22,902	26,862	49,764

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 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, 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 período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

En el año 2014 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2013 con compañías relacionadas y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2014 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminarmente efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

Situación Fiscal

Con relación a la solicitud administrativa para el reintegro de US\$27,771 más sus respectivos intereses, correspondientes a impuesto a la renta pagado en exceso del año 2005, el SRI resolvió reintegrar a la Compañía US\$22,581 más los respectivos intereses. La diferencia con respecto al monto reclamado por US\$5,190 fue negada debido principalmente a comprobantes de retención emitidos fuera del período de validez o la Compañía no remitió las facturas o comprobantes de retención. En junio de 2008, la Compañía presentó un reclamo y el 7 de septiembre de 2008, el Servicio de Rentas Internas suspendió el reclamo de pago en exceso de 2005 e inició el proceso de determinación complementaria. El 3 de septiembre de 2009 mediante resolución No. 109012009RREC015259 el Servicio de Rentas Internas estableció un valor a favor de la Administración Tributaria de US\$78,790 (incluye US\$13,132 de intereses a esa fecha) por concepto de impuesto a la renta del año 2005 y el 1 de octubre de 2009 la Compañía impugnó la referida resolución. A la fecha de los estados financieros se encuentra pendiente la resolución al Juicio de Impugnación No. 1177 por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2. La Administración de la Compañía, basada en el criterio del abogado que patrocina el caso, considera que este asunto será resuelto sustancialmente a favor de la Compañía.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2014	2013
Sueldos y salarios por pagar	US\$	28,806	12,761
Contribuciones de seguridad social		32,416	28,987
Beneficios sociales (principalmente legales)		139,270	136,677
Participación de los trabajadores en las utilidades		41,571	442,748
Reserva para pensiones de jubilación patronal		272,007	231,497
Reserva para indemnizaciones por desahucio		81,483	75,061
		<u>595,553</u>	<u>927,731</u>
Pasivos corrientes		242,063	621,173
Pasivos no corrientes		353,490	306,558
	US\$	<u>595,553</u>	<u>927,731</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

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 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013	US\$	163,343	61,284	224,627
Costos por servicios del período		59,121	10,858	69,979
Costo financiero		9,033	2,919	11,952
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		231,497	75,061	306,558
Costos por servicios del período		29,942	40,275	70,217
Costo financiero		10,568	3,155	13,723
Beneficios pagados		-	(37,008)	(37,008)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>272,007</u>	<u>81,483</u>	<u>353,490</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 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 actuarios 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 satisfechas 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 del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del 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 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	US\$	109,478	87,896
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>162,529</u>	<u>143,601</u>
	US\$	<u><u>272,007</u></u>	<u><u>231,497</u></u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de conmutación actuarial (*)	4%	4%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u><u>2002</u></u>	<u><u>2002</u></u>

(*) Resultante de una tasa de incremento de salario del 4.5% anual y una tasa de descuento promedio del 8.68%.

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán 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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de 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:

		31 de diciembre de 2014	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de conmutación - disminución de 1.47%	US\$	36,375	19,846

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 se resumen a continuación:

		2014	2013
Sueldos y salarios	US\$	1,597,378	1,631,130
Beneficios sociales		587,943	615,193
Participación de trabajadores		41,571	442,748
Jubilación patronal y desahucio		83,940	81,931
	US\$	2,310,832	2,771,002

(14) 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 es el siguiente:

		2014	2013
Acciones autorizadas		3,800,000	3,800,000
Acciones suscritas y pagadas		2,912,905	2,912,905

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. Los estatutos de la Compañía establecen que cuando la Junta de Accionistas resuelva capitalizar un porcentaje superior al 90% de las utilidades, el excedente no será destinado a reserva legal. La reserva legal 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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que se registraron 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, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

Dividendos

En el año 2014 la Compañía no declaró dividendos (US\$553,250 en 2013).

(15) Administración de 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 Junta Directiva 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 Junta Directiva 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.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en 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 cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición al riesgo de crédito a esa fecha.

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. En caso de que los clientes no sean adecuadamente calificados o que la Gerencia General no apruebe el límite de crédito solicitado, el cliente sólo podrá efectuar compras de contado.

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 país fue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ecuador	US\$	776,894	1,280,965
Otros países		<u>26,055</u>	<u>21,733</u>
	US\$	<u><u>802,949</u></u>	<u><u>1,302,698</u></u>

Dos compañías relacionadas y una compañía local registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos tres clientes principales registran US\$683,279 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 (US\$1,203,306 en 2013).

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:

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2014	2013
Vigentes	US\$	773,251	1,284,342
Vencidas de 1 a 30 días		4,252	-
Vencidas de 31 a 90 días		8,979	8,514
Vencidas de 91 a 180 días		1,489	-
Vencidas más de 360 días		14,978	9,842
	US\$	<u>802,949</u>	<u>1,302,698</u>

No hubo variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales a la fecha de los estados financieros.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos por anticipos y préstamos a proveedores y compañías relacionadas, entre otros que reportan US\$2,009,909 al 31 de diciembre de 2014 (US\$2,006,050 en 2013); los mismos que la Administración estimad totalmente recuperables.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$267,689 al 31 de diciembre de 2014 (US\$983,459 al 31 de diciembre de 2013), 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 Rating.

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 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:

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		31 de diciembre de 2014					
		Valor en libros	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\$	5,062,760	5,795,251	1,310,250	733,113	2,183,302	1,568,586
Cuentas por pagar comerciales		1,155,647	1,155,647	1,155,647	-	-	-
Otras cuentas por pagar		225,220	225,220	225,220	-	-	-
	US\$	<u>6,443,627</u>	<u>7,176,118</u>	<u>2,691,117</u>	<u>733,113</u>	<u>2,183,302</u>	<u>1,568,586</u>
		31 de diciembre de 2013					
		Valor en libros	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\$	2,739,489	2,816,065	2,656,136	71,126	88,803	-
Cuentas por pagar comerciales		1,093,293	1,093,293	1,026,690	66,603	-	-
Impuesto a la renta por pagar		340,912	340,912	340,912	-	-	-
Otras cuentas por pagar		184,688	184,688	184,688	-	-	-
	US\$	<u>4,358,382</u>	<u>4,434,958</u>	<u>4,208,426</u>	<u>137,729</u>	<u>88,803</u>	<u>-</u>

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 no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija y controlando el nivel de endeudamiento.

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2014	2013
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:			
Préstamos bancarios	US\$	4,977,494	-
Deuda comercial		<u>85,266</u>	<u>202,092</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés variable:			
Préstamos bancarios	US\$	<u>-</u>	<u>2,537,397</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(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 del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Al 31 de diciembre de 2013 una variación de más/menos 100 puntos básicos en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa habría (disminuido) incrementado la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$2,975. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. 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 reinvierte 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 del estado de situación financiera era el siguiente:

		31 de diciembre	
		2014	2013
Total pasivos	US\$	7,039,180	5,286,113
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(267,689)	(983,459)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>6,771,491</u>	<u>4,302,654</u>
Total patrimonio	US\$	<u>7,242,419</u>	<u>7,178,022</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.93</u>	<u>0.60</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

		2014	2013
Ventas de productos terminados	US\$	14,087,540	16,295,422
Servicio de molienda		1,937,037	929,440
Servicio logístico y administrativo		1,154,000	2,909,853
Servicio contable		120,000	120,000
Otros ingresos		262,210	5,411
Ingreso por arriendos		216,000	124,500
Otras compras varias		26,854	10,056
Venta de activos fijos		-	253,246
Intereses ganados		102,266	34,399
Compras materias primas		108,104	-
Arriendos pagados		500	6,000

Aproximadamente el 86% (89% en 2013) de los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía provienen de transacciones con subsidiarias de Inversancarlos S. A.; consecuentemente, los resultados podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

La Compañía vende cartón reciclado para su producción a Papelera Nacional S. A., una subsidiaria de Inversancarlos S. A.. El precio de venta se establece principalmente con referencia al costo de adquisición del cartón en el mercado nacional e internacional y su precio de venta en el mercado local.

La Compañía presta a Recisa S. A., una subsidiaria de Inversancarlos S. A., el servicio de molienda, cuyo precio se determina principalmente con referencia al costo de la nómina del personal de molienda.

La Compañía celebró con una embotelladora de bebidas un contrato de mandato por el cual utilizando su infraestructura de locales y oficinas, recolecta botellas plásticas por cuenta y riesgo de la embotelladora, quien a su vez vende el 100% de las botellas recuperadas a Recisa S. A.. Como resultado de este contrato los niveles de compra de PET por parte de la relacionada se han incrementado significativamente gracias al uso de la infraestructura operativa de la Compañía, debido a lo anterior la Compañía celebró con su relacionada un contrato de asociación o cuentas de participación de naturaleza mercantil mediante el cual se estableció que Recisa S. A. reconocerá a la Compañía un margen entre el 20% y 35% de las ventas netas de flake que realice Recisa S. A.. El monto arriba indicado por servicios logísticos y administrativos corresponde a este concepto.

Recisa S. A. entrega anticipos a la Compañía para ser compensados con las ventas futuras y desarrolla sus actividades en las instalaciones de la Compañía, la que carga a Recisa S. A. US\$10,000 mensuales por el uso de sus instalaciones. Adicionalmente, a partir de 2014 la Compañía carga a Resinas del Ecuador S. A. RESINESA, subsidiaria de Inversancarlos S. A., US\$8,000 mensuales por el uso de sus instalaciones.

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Hasta enero de 2014 la Compañía proporcionó el servicio de arriendo de báscula a Doconsa S. A. (subsidiaria de Inversancarlos S. A.) y arrendó las instalaciones de esa relacionada por un canon anual de US\$6,000.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		2014	2013
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	693,777	1,185,528
Otras cuentas por cobrar		<u>1,336,044</u>	<u>1,302,014</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	<u>80,239</u>	<u>466,355</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

En el año 2014 y período comparativo, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2014	2013
Sueldos y salarios	US\$	557,948	582,507
Beneficios a corto plazo		304,189	324,972
Beneficios a largo plazo		<u>18,567</u>	<u>28,205</u>

(17) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía se detallan como sigue:

		2014	2013
Venta de bienes	US\$	<u>16,444,265</u>	<u>18,732,281</u>
Venta de servicios:			
Molienda		1,937,037	929,440
Logístico y administrativo		1,154,000	2,909,853
Contable		120,000	120,000
Otros servicios		523,211	-
Arriendos		<u>216,000</u>	<u>124,500</u>
		<u>3,950,248</u>	<u>4,083,793</u>
	US\$	<u><u>20,394,513</u></u>	<u><u>22,816,074</u></u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	Notas	2014	2013
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados	7	US\$ 11,480,696	12,501,393
Gasto del personal	13	2,310,832	2,771,002
Gasto por transporte		1,001,207	944,968
Gasto por bonificación a proveedores		2,545,097	1,743,694
Gasto por depreciación	8	415,137	318,262
Gasto por mantenimiento y reparaciones		237,573	146,969
Gasto por seguros		73,804	62,132
Gasto por impuestos y contribuciones		171,660	191,406
Gasto por honorarios profesionales		110,422	149,594
Gasto por energía eléctrica y combustible		228,275	165,722
Gasto por materiales y repuestos		405,640	427,478
Otros		764,009	786,599
		<u>US\$ 19,744,352</u>	<u>20,209,219</u>

(19) Compromisos

La Compañía celebró un contrato en marzo de 2012 a 10 años plazo con una empresa embotelladora por el cual INTERCIA S. A. se compromete a recolectar Pet por cuenta y riesgo de la embotelladora, para posteriormente implementar el proceso de reciclaje, a un valor fijo por tonelada, esta última actividad se desarrolla a través de Recisa S. A. (una subsidiaria de Inversancarlos S. A. – véase nota 16). La entrega será en forma mensual por el cien por ciento de las botellas recolectadas independiente de quien hubiera sido el fabricante. El contrato se dará por concluido por cambio de legislación y/o normas gubernamentales vigentes que perjudiquen a las partes de su participación en este contrato y por acuerdo de las partes, el que se podrá establecer únicamente después de haber completado el quinto año de vigencia.

En enero de 2012, la Compañía firmó un contrato de cooperación para ser socio estratégico de una empresa extranjera recicladora de chatarra electrónica, mediante el cual INTERCIA S. A. se compromete a recolectar chatarra electrónica de la comunidad o compañías privadas con la finalidad de exportar el material reciclado al lugar de residencia de la empresa recicladora. El precio de venta que cargará INTERCIA S. A. por el material reciclado será determinado según el precio internacional de los componentes que se obtengan de la chatarra (vidrio, cobre, zinc, etc.). La Compañía cancelará una cuota anual de US\$10,000 por el uso de la marca durante diez años. Adicionalmente, cancelará una cuota fija anual de US\$50,000 pagadera en dividendos mensuales correspondiente a costos administrativos, incluyendo costos del personal involucrado en asegurarse que la Compañía cumple con la normativa establecida por la empresa extranjera.

(20) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 9 de febrero de 2015 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún otro evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 9 de febrero de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.