



**INTERCIA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**ÍNDICE**

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 explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

**Intercia S.A.**

Guayaquil, 7 de abril del 2017

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Intercia S.A. (la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Intercia S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

### **Independencia**

Somos independientes de Intercia S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Asunto que requiere énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 15 a los estados financieros, se incluyen los saldos y las transacciones importantes que la Compañía efectúa con compañías relacionadas.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Intercia S.A.  
Guayaquil, 7 de abril del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Intercia S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.



Intercia S.A.  
Guayaquil, 7 de abril del 2017

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

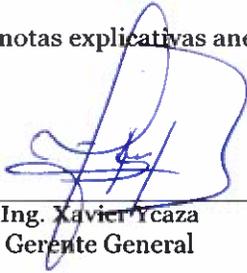
Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

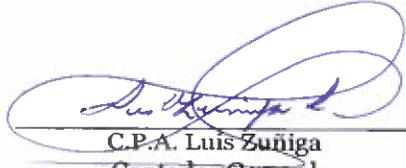
**INTERCIA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	443,798	1,484,921
Cuentas por cobrar comerciales	9	129,436	96,439
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	2,634,264	2,890,507
Otras cuentas por cobrar	9	1,161,452	577,438
Impuestos por recuperar	16	536,674	1,547,614
Inventarios	10	496,079	341,646
Gastos pagados por anticipado		21,799	59,862
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,423,502</b>	<b>6,998,427</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	11	13,640,574	14,494,343
Inversiones en acciones		800	800
Activos intangibles	12	820,479	827,327
Impuesto a la renta diferido	16	485,955	46,668
Otros activos		16,186	16,186
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>14,963,994</b>	<b>15,385,324</b>
<b>Total activos</b>		<b>20,387,496</b>	<b>22,383,751</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Zuñiga  
Contador General

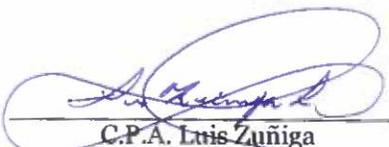
**INTERCIA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	13	4,670,621	3,223,740
Cuentas por pagar comerciales	14	867,771	1,203,302
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	4,006	554
Impuesto a la renta por pagar	16	-	284,594
Otros impuestos por pagar	16	255,650	377,881
Otras cuentas por pagar		25,965	23,909
Beneficios sociales	17	279,789	444,412
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>6,103,802</u>	<u>5,558,392</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	13	3,727,506	4,446,955
Beneficios sociales (jubilación y desahucio)	17	687,036	612,624
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>4,414,542</u>	<u>5,059,579</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>10,518,344</u>	<u>10,617,971</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	6,078,297	6,078,297
Reservas		836,799	830,792
Resultados acumulados		2,954,056	4,856,691
<b>Total patrimonio</b>		<u>9,869,152</u>	<u>11,765,780</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>20,387,496</u>	<u>22,383,751</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Zuñiga  
Contador General

**INTERCIA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas		21,737,640	29,664,443
Costo de productos vendidos	6	<u>(21,010,500)</u>	<u>(25,741,667)</u>
Utilidad bruta		<u>727,140</u>	<u>3,922,776</u>
Gastos administrativos	6	<u>(1,794,144)</u>	<u>(1,906,296)</u>
Otros egresos, neto		<u>(404,144)</u>	<u>(388,024)</u>
(Pérdida) / Utilidad operacional		<u>(1,471,148)</u>	<u>1,628,456</u>
Gastos financieros, neto	7	<u>(590,172)</u>	<u>(566,972)</u>
(Pérdida) / Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>(2,061,320)</u>	<u>1,061,484</u>
Impuesto a la renta	16	<u>164,692</u>	<u>(267,343)</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u>(1,896,628)</u>	<u>794,141</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Zuñiga  
Contador General

**INTERCIA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por adopción por primera vez de las NIIF	Acumulados	
Saldos al 1 de diciembre del 2015	5,122,543	748,118	356,092	4,298,202	10,524,955
Resoluciones de la Junta de Accionistas de mayo del 2015:					
Incremento de capital mediante aporte de accionistas	500,000	-	-	-	500,000
Incremento de capital mediante apropiación de resultados acumulados	455,754	-	-	(455,754)	-
Apropiación de reserva legal sobre resultados del año 2014	-	4,354	-	(4,354)	-
Apropiación de reserva legal sobre resultados del año 2015	-	78,320	-	(78,320)	-
Otros movimientos	-	-	-	(53,316)	(53,316)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	794,141	794,141
Saldos al 31 de diciembre del 2015	6,078,297	830,792	356,092	4,500,599	11,765,780
Apropiación de reserva legal del 2015	-	6,007	-	(6,007)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,896,628)	(1,896,628)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	6,078,297	836,799	356,092	2,597,964	9,869,152

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General

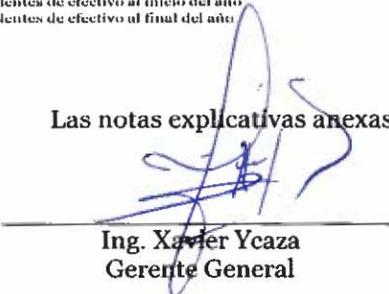
  
C.P.A. Libis Zuñiga  
Contador General

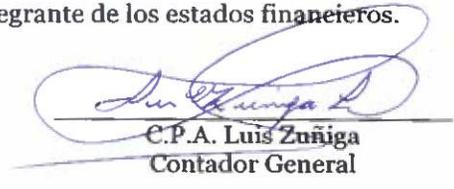
**INTERCIA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		(2,061,320)	1,061,484
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año de propiedades, planta y equipos	11	1,011,691	869,389
Amortización del año de activos intangibles	12	64,808	65,210
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	74,412	172,664
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	-	187,321
provisiones de beneficios sociales	17	3,450,907	3,093,526
Ingresos ganados sobre préstamos a relacionadas	7	(86,614)	(106,048)
Gastos financieros (por obligaciones financieras)	7	636,725	642,774
		<u>3,091,609</u>	<u>5,986,320</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(32,997)	475,424
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		341,857	(142,625)
Impuestos por recuperar		1,010,940	(736,465)
Otras cuentas por cobrar		(584,014)	122,211
Inventarios		(154,433)	234,126
Gastos pagados por anticipado		38,063	(55,994)
Otros activos		-	1
Cuentas por pagar comerciales		(335,531)	(197,597)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		3,452	(9,659)
Impuesto a la renta por pagar		(6,311)	276,632
Otros impuestos por pagar		(122,231)	139,122
Otras cuentas por pagar		2,056	(1,608)
Otros movimientos	1	-	(53,316)
Pagos de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(187,285)	(120,975)
Pagos de beneficios sociales	17	(3,428,245)	(3,089,445)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	17	-	(10,512)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>(363,070)</u>	<u>2,815,639</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(552,878)</u>	<u>(270,321)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(915,948)</u>	<u>2,545,318</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(234,898)	(1,571,666)
Adiciones de activos intangibles	12	(57,960)	-
Bajas de propiedades, planta y equipos, neto	11	70,976	61,028
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(215,882)</u>	<u>(1,510,638)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos con entidades financieras		10,034,365	3,650,000
Pagos de préstamos con entidades financieras		(9,301,691)	(3,200,088)
Pagos de intereses por préstamos con entidades financieras		(641,967)	(671,353)
Incremento de capital mediante aporte de accionistas		-	500,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>90,707</u>	<u>178,559</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1,041,123)</u>	<u>1,213,239</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,484,921</u>	<u>271,682</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>443,798</u>	<u>1,484,921</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Zuñiga  
Contador General

## **INTERCIA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Constitución**

Intercia S.A. fue constituida en el año de 2001 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. En enero del 2015 absorbió a su compañía relacionada Recisa, empresa que se dedicaba a la compra, empaque y comercialización de materias primas recicladas.

La Compañía forma parte del Grupo Inversancarlos, grupo económico dedicado a la producción y venta de productos industriales y venta de otros servicios.

Su principal accionista es Inversancarlos S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 100% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Intercia S.A. son consolidados por Inversancarlos S.A. El Grupo está integrado principalmente por Agrícola Talisman S.A. Agritalisa, Cartonera Nacional S.A., Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., Doconsa S.A., Papelera Nacional S.A., Resinas de Ecuador S.A. Resinesa, Global Recycling Company Inc., GRC Recycling LLC Nevada, Ancelcorp S.A., Carbogas S.A., Distribuidora Cartonera Nacional S.A., Servituris S.A., Compañía Nacional de Melazas Cía. Ltda.; y liderado por su holding Inversancarlos S.A.

##### **Operaciones**

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a 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.

##### **Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas. Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: reducción en los precios de venta, reducción en los volúmenes disponibles de materiales de reciclaje por la reducción en el consumo nacional; aumento en el costo de producción por mayor contaminación con impurezas en la recolección y por aumento en la tarifa eléctrica.

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: mecanización de procesos para optimizar personal y acelerar producción en sus bodegas, subcontratación de infraestructura para evitar inversiones propias, desarrollo de nuevos canales de acopio de material y eliminación selectiva de intermediarios en la compra de material.

**Déficit de capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$680,000 originado fundamentalmente por préstamos y obligaciones financieras bajo la modalidad de un préstamo puente de corto plazo, cuyo objetivo era de permitir refinanciar los pasivos a mayor plazo y a una tasa más conveniente. La Administración estima concluir el proceso de refinanciación hasta el segundo trimestre del 2017.

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 1 de abril del 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1. Bases de preparación de estados financieros -**

Los estados financieros de Intercia S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y las nuevas interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2. Transacciones en moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible y el efectivo mantenido en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

#### 2.4. Activos y pasivo financieros

##### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

##### (a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

##### (b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

INTERCIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por i) transacciones comerciales que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son liquidadas en el corto plazo ii) financiamiento otorgado a compañías relacionadas que se registran a su costo amortizado pues devengan interés del 8.5% anual. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros netos".

b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación.

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo utilizando las tasas pactadas. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

- (ii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por la adquisición de inventario de materia prima. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas y materiales incluidos los costos relacionados con la importación de dichos materiales en caso de aplicar, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo específico e incluyen todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, incluyendo impuestos no recuperables.

#### 2.6 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las demás propiedades, planta y equipos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	4 a 37
Maquinarias y equipos	3 y 40
Vehículos	3 a 5
Equipos de computación	2 a 3
Muebles y equipos de oficina	3 a 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de intereses por endeudamiento.

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.7 Activos intangibles

- (i) Plusvalía mercantil: La plusvalía mercantil representa el exceso entre el costo de una adquisición respecto del valor razonable de la participación de Intercia en los activos netos identificables de una compañía a la fecha de adquisición. La plusvalía mercantil se generó del proceso de adquisición de una compañía que posteriormente fue absorbida por Intercia S.A. Se presenta al costo, puesto que 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) Licencias de programas informáticos: Costos incurridos para la adquisición e implementación del sistema operativo SAP R/3, el cual se amortiza a partir del 2011 en línea recta en un periodo de 10 años y licencias de software, que se amortizan en un periodo de 3 años bajo el método de línea recta.

#### 2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, tales como las plusvalías mercantiles y marcas, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación y amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil y marcas que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (intangibles y propiedades, planta y equipos) debido a que la Administración ha determinado que el valor recuperable de sus activos exceden el valor en libros.

#### 2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Impuesto a la renta corriente*

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias exigen el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Las referidas normas establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

(b) *Impuesto a la renta diferido*

El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.10 Beneficios a los empleados**

(a) *Beneficios corrientes*

Corresponden:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)*

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Compañía mantiene la política de estimar y registrar las provisiones de jubilación patronal y desahucio utilizando como referencia, para los cálculos, la tasa de interés de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano, que en el 2016 fue alrededor de 8,21%; pues considera que es la tasa que mejor representa la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de control. No ha considerado la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016 y que debe ser aplicada de forma retroactiva en los estados financieros comparativos adjuntos. Esta enmienda establece que para la estimación de las indicadas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones. Pese a que las tasas difieren en forma significativa, el efecto de aplicar la tasa de bonos corporativos de Estados Unidos, no es significativo, considerando los estados financieros en su conjunto.

#### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

El ingreso comprende el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercaderías en el curso normal de las actividades de la Compañía. El ingreso se muestra neto de descuentos e impuestos sobre ventas. El ingreso es reconocido de la siguiente forma:

##### *Venta de productos*

Los ingresos provenientes de la venta de productos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

##### *Ingresos por servicios*

Los ingresos por servicios de molienda, logístico y administrativo y contable es reconocido cuando el servicio ha sido entregado. Ningún ingreso es reconocido si subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

#### **2.12 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.13 Reserva

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### 2.14 Resultados acumulados

##### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles de propiedades, planta y equipos se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis son las empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

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

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.

##### (a) *Riesgos 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.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(i) 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.

(ii) 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 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos financieros a:		
Tasa de interés fija	8,398,127	7,670,695
Tasa de interés variable	-	-
	<u>8,398,127</u>	<u>7,670,695</u>

(b) 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. Es importante indicar que gran parte de sus

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

cuentas por cobrar es a compañías relacionadas con lo cual considera que no están expuestas a riesgos.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A	AAA-	-
Banco de Sabadell S.A. (No disponible)	-	-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2016. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

#### (c) *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.

Liquidez y tablas de riesgo de interés - Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 3 y 5 años</b>
Préstamos y obligaciones financieras	5,067,991	2,077,855	2,318,863
Cuentas por pagar comerciales	867,771	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,006	-	-

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 3 y 5 años</b>
Préstamos y obligaciones financieras	3,723,519	3,699,611	1,324,399
Cuentas por pagar comerciales	1,203,302	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	554	-	-

#### 4.2 Administración del riesgo 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 de deuda neta ajustada al patrimonio. Para este propósito, deuda neta es definida como el total de pasivos, menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio. El índice deuda de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Préstamos y obligaciones financieras	8,398,127	7,670,695
Cuentas por pagar comerciales	867,771	1,203,302
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,006	554
Menos efectivo y equivalentes a efectivo	<u>(443,798)</u>	<u>(1,484,921)</u>
Deuda neta	8,826,106	7,389,630
Total patrimonio	<u>9,869,152</u>	<u>11,765,780</u>
Capital total	18,695,258	19,155,410
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>47%</b>	<b>39%</b>

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	443,798	-	1,484,921	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	129,436	-	96,439	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,634,264	-	2,890,507	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,207,498</b>	<b>-</b>	<b>4,471,867</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	4,670,621	3,727,506	3,223,740	4,446,955
Cuentas por pagar comerciales	867,771	-	1,203,302	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	4,006	-	554	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5,542,398</b>	<b>3,727,506</b>	<b>4,427,596</b>	<b>4,446,955</b>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales corresponde o se aproxima a su valor razonable se liquidan en el corto plazo. Los préstamos y obligaciones financieras así como las cuentas por cobrar a relacionadas por financiamiento se aproximan a su valor razonable pues devengan tasas de interés similares a las del mercado.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	7,190,457	-	7,190,457
Consumo de producto terminado	3,213,615	-	3,213,615
Sueldos y beneficios sociales	2,857,279	702,414	3,559,693
Bonificación a proveedores	2,090,804	12,901	2,103,705
Bonificación empleados	131,595	28,686	160,281
Mantenimiento y reparaciones	553,902	44,179	598,081
Servicios básicos	702,992	17,323	720,315
Depreciación y amortización	952,221	124,278	1,076,499
Transporte y movilización	1,286,842	13,480	1,300,322
Guardiania y seguridad	268,974	34,977	303,951
Honorarios profesionales	191,906	179,871	371,777
Materiales y suministros	1,035,148	93,979	1,129,127
Otros	534,765	542,056	1,076,821
	<u>21,010,500</u>	<u>1,794,144</u>	<u>22,804,644</u>
<u>2015</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	7,400,398	-	7,400,398
Consumo de producto terminado	7,977,543	-	7,977,543
Sueldos y beneficios sociales	2,531,641	736,179	3,267,820
Participacion de trabajadores en las utilidades	137,032	50,289	187,321
Bonificación a proveedores	2,293,317	19,293	2,312,610
Bonificación empleados	286,826	48,362	335,188
Mantenimiento y reparaciones	490,390	16,998	507,388
Servicios básicos	502,166	19,219	521,385
Depreciación y amortización	819,766	114,833	934,599
Transporte y movilización	1,398,860	65,643	1,464,503
Guardiania y seguridad	233,158	36,306	269,464
Honorarios profesionales	135,733	221,830	357,563
Materiales y suministros	993,895	45,319	1,039,214
Otros	540,942	532,025	1,072,967
	<u>25,741,667</u>	<u>1,906,296</u>	<u>27,647,963</u>

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. GASTOS FINANCIEROS, NETOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Intereses ganados	<u>85,614</u>	<u>106,048</u>
	<u>85,614</u>	<u>106,048</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(636,725)	(642,774)
Gastos bancarios	<u>(39,061)</u>	<u>(30,246)</u>
	<u>(675,786)</u>	<u>(673,020)</u>
	<u>(590,172)</u>	<u>(566,972)</u>

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	36,997	33,892
Bancos (1)	406,801	1,451,029
	<u>443,798</u>	<u>1,484,921</u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales. Todos los fondos son de libre disponibilidad y no están sujetos a ningún tipo de gravamen.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

**Cuentas por cobrar comerciales:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes locales	71,762	106,945
Cientes del exterior	<u>81,784</u>	<u>13,604</u>
	153,546	120,549
Provisión de cuentas incobrables	<u>(24,110)</u>	<u>(24,110)</u>
	<u><u>129,436</u></u>	<u><u>96,439</u></u>

La composición de la cartera es la siguiente:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Por vencer	<u>47,433</u>	<u>31%</u>	<u>87,104</u>	<u>72%</u>
Vencidas:				
Hasta 30 días	57	0%	-	0%
31 a 60 días	76,590	50%	5,806	5%
61 a 90 días	108	0%	3,529	3%
91 a 120 días	46	0%	3,504	3%
121 a 180 días	-	0%	3,447	3%
181 a 360 días	1,859	1%	8,433	7%
Más de 360	<u>27,453</u>	<u>18%</u>	<u>8,726</u>	<u>7%</u>
	<u><u>153,546</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>120,549</u></u>	<u><u>100%</u></u>

**Otras cuentas por cobrar:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a empleados y funcionarios	1,160	15,192
Anticipo a proveedores (1)	1,144,993	550,695
Otras	<u>15,299</u>	<u>11,551</u>
	<u><u>1,161,452</u></u>	<u><u>577,438</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores locales por compra de materia prima y producto terminado que a la fecha de emisión de estos estados financieros se han liquidado en 40%.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**10. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materias primas	169,488	95,801
Productos terminados	162,677	164,482
Materiales y suministros	163,914	81,363
	<u>496,079</u>	<u>341,646</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	Terrenos	Instalaciones	Máquinas y equipos	Edificios	Muebles, enseres y otros	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
<b>Saldo al 1 de enero del 2015</b>									
Costo	2,458,305	6,195,382	5,400,501	435,226	64,368	587,323	230,258	593,947	15,965,310
Depreciación acumulada	-	(532,892)	(902,298)	(228,997)	(29,096)	(283,705)	(135,227)	-	(2,112,216)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	2,458,305	5,662,489	4,498,203	206,229	35,272	303,618	95,031	593,947	13,853,094
<b>Movimientos 2015</b>									
Adiciones	-	177,181	489,331	-	4,398	-	47,716	853,040	1,571,666
Transferencias	-	1,300,813	-	-	-	-	-	(1,300,813)	-
Bajas/ventas (costo)	-	-	(116,479)	-	-	-	-	-	(116,479)
Bajas/ventas (depreciación)	-	(3,916)	59,510	-	(114)	-	(29)	-	55,451
Depreciación	-	(381,926)	(352,303)	(13,546)	(5,691)	(70,269)	(45,654)	-	(869,389)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	2,458,305	6,754,641	4,578,262	192,683	33,865	233,349	97,064	146,174	14,494,343
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>									
Costo	2,458,305	7,673,376	5,773,353	435,226	68,766	587,323	277,974	146,174	17,420,497
Depreciación acumulada	-	(918,735)	(1,195,091)	(242,543)	(34,901)	(353,974)	(180,910)	-	(2,926,154)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	2,458,305	6,754,641	4,578,262	192,683	33,865	233,349	97,064	146,174	14,494,343
<b>Movimientos 2016</b>									
Adiciones	-	91,394	15,537	-	-	-	56,281	71,686	234,898
Transferencias	-	191,698	-	-	-	14,474	1,689	(207,861)	-
Bajas/ventas (Costo)	-	(96,316)	(67,477)	-	-	-	-	-	(103,793)
Bajas/ventas (depreciación)	-	4,212	22,605	-	-	-	-	-	26,817
Depreciación	-	(464,019)	(397,917)	(13,377)	(5,647)	(70,774)	(59,957)	9,999	(1,011,601)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	2,458,305	6,541,610	4,151,010	179,306	28,218	177,049	95,077	9,999	13,640,574
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>									
Costo	2,458,305	7,920,152	5,721,413	435,226	68,766	601,797	335,944	9,999	17,551,602
Depreciación acumulada	-	(1,378,542)	(1,570,403)	(255,920)	(40,548)	(424,748)	(240,867)	-	(3,011,028)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	2,458,305	6,541,610	4,151,010	179,306	28,218	177,049	95,077	9,999	13,640,574

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. ACTIVOS INTAGIBLES**

El detalle y movimiento es el siguiente:

	Plusvalía mercantil	Licencias de programas informativos	Otros (1)	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>				
Costo	524,109	505,410	20,000	1,049,519
Amortización acumulada	-	(156,982)	-	(156,982)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	<u>524,109</u>	<u>348,428</u>	<u>20,000</u>	<u>892,537</u>
<b>Movimientos 2015</b>				
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	(65,210)	-	(65,210)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>524,109</u>	<u>283,218</u>	<u>20,000</u>	<u>827,327</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>				
Costo	524,109	505,410	20,000	1,049,519
Amortización acumulada	-	(222,192)	-	(222,192)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>524,109</u>	<u>283,218</u>	<u>20,000</u>	<u>827,327</u>
<b>Movimientos 2016</b>				
Adiciones	-	57,960	-	57,960
Amortización	-	(64,808)	-	(64,808)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>524,109</u>	<u>276,370</u>	<u>20,000</u>	<u>820,479</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>				
Costo	524,109	563,370	20,000	1,107,479
Amortización acumulada	-	(287,000)	-	(287,000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>524,109</u>	<u>276,370</u>	<u>20,000</u>	<u>820,479</u>

- (1) Corresponde a las marcas Reipa, Ecuarecicla y Recesa reconocidas por Intercia S.A. como activos intangibles al momento de la adquisición de Inofar S.A. Las marcas se valorizan al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición al 31 de diciembre:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>		
<u>Corto plazo</u>				
Banco Bolivariano C.A.	-	-	-	7,398
Banco Pichincha C.A.	-	8.5% - 8.95%	-	1,174,575
Banco Internacional S.A.	9.02%	8.55% - 9.05%	632,829	2,041,767
Banco de la Producción S.A.	7.90%	-	4,024,125	-
Banco de Sabadell S.A.	4.00%	-	13,667	-
			<u>4,670,621</u>	<u>3,223,740</u>
<u>Largo plazo</u>				
Banco Pichincha C.A.	-	8.5% - 8.95	-	2,446,719
Banco Internacional S.A.	9.02%	8.55% - 9.05%	3,127,506	2,000,236
Banco de Sabadell S.A.	4.00%	-	600,000	-
			<u>3,727,506</u>	<u>4,446,955</u>
			<u>8,398,127</u>	<u>7,670,695</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	1,570,105
2018	680,571	1,593,533
2019	1,344,067	1,186,531
2020	813,486	96,786
2021	889,382	-
	<u>3,727,506</u>	<u>4,446,955</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas y prenda industrial sobre los terrenos, maquinarias e instalaciones con valor neto según libros de US\$10,507,526 (2015: US\$11,102,470).

**INTERCIA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	866,393	1,194,911
Proveedores del exterior	1,378	8,391
	<u>867,771</u>	<u>1,203,302</u>

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía y ii) personal clave de la gerencia o administración:

**(a) Saldos**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</b>			
<u>Comerciales</u>			
Exporecicla S.A.	Entidad del Grupo	1,345,171	439,590
Papelera Nacional S.A.	Entidad del Grupo	355,896	237,246
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	-	854,380
		<u>1,701,067</u>	<u>1,531,216</u>
<u>Financiamiento</u>			
Resinas del Ecuador S.A. (2)	Entidad del Grupo	933,197	1,359,291
		<u>2,634,264</u>	<u>2,890,507</u>
		(2)	(1)
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
<b>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</b>			
<u>Comerciales</u>			
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	Accionista en común	-	413
Papelera Nacional S.A.	Entidad del Grupo	-	141
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	4,006	-
		<u>4,006</u>	<u>554</u>

- (1) Corresponde a financiamiento otorgado de esta compañía relacionada para adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos, con vencimiento en diciembre del 2016, fecha en que fue liquidado. Devengó intereses a una tasa del 8.5% anual.

**INTERCIA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a saldos de financiamiento otorgado durante el 2016 para capital de trabajo. Se liquidan en el corto plazo y devengan intereses a una tasa anual del 8.5%

**(b) Transacciones -**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Venta de bienes</b>				
Exporeciela S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,472,207	6,027,467
Papelera Nacional S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	12,985,770	16,334,548
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,107,544	4,841,704
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	433,449	412,402
			<u>19,998,970</u>	<u>27,616,121</u>
<b>Compra de bienes</b>				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	Accionista en común	Comercial	3,135	2,622
Papelera Nacional S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,948	2,970
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	48,707	43,169
			<u>54,790</u>	<u>48,761</u>
<b>Ingresos por arriendos</b>				
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Arriendos	96,000	96,000
<b>Interés ganado</b>				
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Préstamo	85,614	106,048

**(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son los directores y principales ejecutivos. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	591,391	649,968
Beneficios a corto plazo	122,368	108,378
Beneficios a largo plazo	8,101	37,193
	<u>721,860</u>	<u>795,539</u>

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**16.1 Impuesto a la renta corriente y diferido**

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	274,595	278,283
Impuesto a la renta diferido	(439,287)	(10,940)
	<u>(164,692)</u>	<u>267,343</u>

**a) Impuesto corriente**

**Conciliación tributaria - contable**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(2,061,320)	1,248,805
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-	(187,321)
(Pérdida) / Utilidad antes de impuesto	(2,061,320)	1,061,484
Más - Gastos no deducibles (1)	258,781	203,440
Base imponible	<u>(1,802,539)</u>	<u>1,264,924</u>
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22%	-	278,283
Impuesto a la renta causado (2)	274,595	278,283
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(391,119)	-
Más - Saldo de anticipo del año 2014 no cancelado	-	6,311
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	<u>(116,524)</u>	<u>284,594</u> (3)

- (1) Corresponde principalmente: i) provisión de jubilación patronal por US\$27,619 (2015: US\$104,345); ii) ajuste por valor neto de realización por US\$(13,172) (2015: US\$15,993); iii) provisión de cuentas incobrables por US\$- (2015: US\$26,065); iv) gastos de activos por US\$41,019 (2015: US\$23,996)) mutas e intereses en el 2015 por US\$13,855.
- (2) Durante el 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo que ascendió a US\$274,595 pues este fue mayor al impuesto calculado a las tasas

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (3) del 22%, mientras que en el 2015 registró como gasto el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente que totalizó US\$188,267.
- (4) En el 2015 se presenta en el pasivo como impuesto a la renta por pagar.

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Activo		Pasivo		Total
	Pérdida tributaria por amortizar	Por jubilación patronal	Inventario	Por propiedades, maquinarias y vehículos	
Impuestos diferidos activos y pasivos:					
Al 1 de enero del 2014	-	59,379	-	(23,651)	35,728
Movimiento del año	-	(9,593)	-	20,533	10,940
Al 31 de diciembre del 2014	-	49,786	-	(3,118)	46,668
Movimiento del año	453,489	25,829	620	(40,651)	439,287
Al 31 de diciembre del 2015	453,489	75,615	620	(43,769)	485,955

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) del año antes de impuestos	(2,061,320)	1,061,484
Impuesto a la tasa vigente 22%	-	233,526
Efecto fiscal de los gastos (ingresos) no deducibles al calcular la ganancia fiscal y que no se reversarán en el futuro	-	33,817
Otros - efecto del anticipo mínimo	274,595	-
Gasto por impuestos	274,595	267,343
Tasa efectiva	N/A	25.2%

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 16.2 Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

La composición de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Reclamo al SRI por devolución de Impuesto al Valor Agregado	-	776,744
Retenciones de Impuesto a la Renta y anticipo de Impuesto a la Renta	116,524	447,458
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	420,150	323,412
	<u>536,674</u>	<u>1,547,614</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	28,081	38,342
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	20,634	51,792
Impuesto al Valor Agregado	70,156	82,480
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	136,779	205,267
	<u>255,650</u>	<u>377,881</u>

#### 16.3 Situación fiscal y otros asuntos tributarios

##### a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

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 Servicio de Rentas Internas 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. En junio del 2008, la Compañía presentó un reclamo y el 7 de septiembre del 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 del 2009 mediante resolución No. 109012009RRECo15259 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 del 2009 la Compañía impugnó la referida resolución. A la fecha de emisión de estos 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.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**b) Legislación sobre precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de Operaciones con partes relacionadas, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por US\$15,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. En la resolución NAC-DGERCGC15-00000455 emitida el 27 de mayo del 2016 por la Administración Tributaria, se definen las operaciones no contempladas para efectos de calcular el monto acumulado referido para la presentación tanto del anexo como del informe. Así como la definición de las operaciones de ingreso, egreso, activo y pasivos para su debida presentación. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC.

La Administración basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2016, que no arrojó ajustes, y que las transacciones del 2016 son similares a las del 2015 considera que éstas no tendrán un impacto significativo en la determinación del resultado de la Compañía.

**c) Reformas tributarias**

La Administración tributaria el 23 de marzo del 2017 mediante Resolución No. NAC-DGERCGC17-00000205, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 969, autorizó el uso del documento denominado "Acta Entrega – Recepción de Botellas Plástica No Retornables de PET" aplicable a las operaciones de recolección o recuperación de material PET, regulándose principalmente los siguientes aspectos:

- El "Acta Entrega – Recepción de Botellas Plástica No Retornables de PET" deberá ser autorizado por el SRI y únicamente podrá ser elaborada con la información contenida en la resolución.
- Su impresión sólo podrá ser realizada por establecimientos gráficos debidamente autorizados.
- El documento autorizado será emitido en 2 ejemplares por el centro de acopio, embotellador o importador, que recibirá las botellas plásticas no retornables de material PET y su original será entregado al sujeto que recolectó o recuperó el material.
- Los ejemplares del documento no sustentan costos o gastos para fines del Impuesto a la Renta, ni crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas han sido adoptadas a partir de su puesta en vigencia, y no afecta sus operaciones.

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**17. BENEFICIOS SOCIALES**

**17.1 BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES**

Composición al 31 de diciembre:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<b>Año 2016</b>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	253,399	3,450,907	(3,428,245)	276,061
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	191,013	-	(187,285)	3,728
	<u>444,412</u>	<u>3,450,907</u>	<u>(3,615,530)</u>	<u>279,789</u>
<b>Año 2015</b>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	249,319	3,093,526	(3,089,446)	253,399
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	124,667	187,321	(120,975)	191,013
	<u>373,986</u>	<u>3,280,847</u>	<u>(3,210,421)</u>	<u>444,412</u>

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

(2) Ver Nota 6.

**17.2 BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	498,702	356,095	113,922	94,377	612,624	450,472
Costo por Servicios Corrientes	121,384	138,159	26,009	27,920	147,393	166,079
Costos por Intereses	21,578	19,402	5,049	4,830	26,627	24,232
Servicios por liquidaciones anticipadas	(76,761)	(14,954)	(12,521)	(2,693)	(89,282)	(17,647)
Otros resultados integrales	(8,570)	-	(1,756)	-	(10,326)	-
Beneficios pagados	-	-	-	(10,512)	-	(10,512)
Al 31 de diciembre	<u>556,333</u>	<u>498,702</u>	<u>130,703</u>	<u>113,922</u>	<u>687,036</u>	<u>612,624</u>

## INTERCIA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por Servicios Corrientes	121,384	138,159	26,009	27,920	147,393	166,079
Costos por Intereses	21,578	19,402	5,049	4,830	26,627	24,232
Servicios por liquidaciones anticipadas	(76,761)	(14,954)	(12,521)	(2,693)	(89,282)	(17,647)
Otros resultados integrales	(8,570)	-	(1,756)	-	(10,326)	-
Al 31 de diciembre	<u>57,631</u>	<u>142,607</u>	<u>16,781</u>	<u>30,057</u>	<u>74,412</u>	<u>172,664</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.68%
Incremento salarial	3.95%	10.77%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

## 18. CAPITAL SOCIAL

### Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas por 6,078,297 con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al cierre del 2015 y 2016 es el siguiente:

	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Gestorquil S.A.	0.002	14
Inversancarlos S.A.	<u>99.998</u>	<u>6,078,283</u>
	<u>100.00</u>	<u>6,078,297</u>

**INTERCIA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**19. COMPROMISOS**

**Contratos de recolección PET**

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. 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 denominada GEEP durante diez años. Adicionalmente, cancelará una cuota fija anual de US\$50,000 pagadera en montos 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. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.