

## **INTERCIA S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
INTERCIA S.A.

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INTERCIA S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INTERCIA S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar en el corto y largo plazo con partes relacionadas por US\$2,180,394 (2017: US\$1,919,119) y US\$500,000 (2017: US\$500,000), respectivamente; y, cuentas por pagar por US\$45,177 (2017: US\$72,100), tal como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

7. Al 31 de diciembre del 2018, el 73% (2017: 77%) de sus ingresos dependen de dos clientes relacionados, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
8. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía realizó un ajuste por revaluación a los terrenos por US\$3,667,823, soportado en un estudio de perito valuador, ver Notas 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 16. PATRIMONIO.

## Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 11, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

## Responsabilidades de la Administración y los Accionistas y Directores en relación con los estados financieros

11. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
12. 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 la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
13. El Gobierno de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

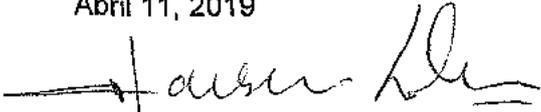
## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

14. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

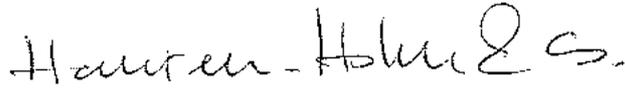
## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. El Informe de Cumplimiento Tributario de INTERCIA S.A. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 11, 2019



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de INTERCIA S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

INTERCIA S.A.

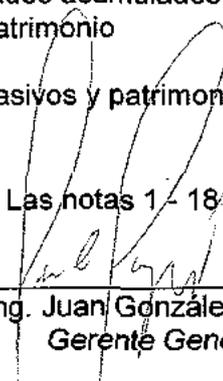
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	1,562,184	2,238,268
Cuentas por cobrar	6	366,537	1,002,122
Partes relacionadas	7	2,180,394	1,919,119
Inventarios	8	683,850	282,062
Activos por impuestos corrientes	15	486,517	268,222
Gastos pagados por anticipado		29,059	18,430
Total activo corriente		<u>5,308,541</u>	<u>5,728,223</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	9	15,866,869	16,506,526
Activos intangibles	10	207,890	252,354
Partes relacionadas	7	500,000	500,000
Impuesto diferido	15	421,451	392,875
Otros activos		<u>10,582</u>	<u>11,381</u>
Total activos		<u>22,315,333</u>	<u>23,391,359</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	11	1,162,330	899,161
Cuentas por pagar	12	871,541	948,837
Partes relacionadas	7	45,177	72,100
Pasivos por impuestos corrientes	15	134,309	93,587
Gastos acumulados	13	294,443	337,007
Otras cuentas por pagar		19,533	50,416
Total pasivo corriente		<u>2,527,333</u>	<u>2,401,108</u>
Obligaciones bancarias	11	5,759,430	7,280,617
Otras cuentas por pagar		31,717	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	479,279	660,381
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	6,078,297	6,078,297
Reserva legal	16	924,338	870,940
Resultados acumulados	16	6,514,939	6,100,016
Total patrimonio		<u>13,517,574</u>	<u>13,049,253</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>22,315,333</u>	<u>23,391,359</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Juan González Portés  
Gerente General

  
Ing. Malena López  
Contador General

INTERCIA S.A.

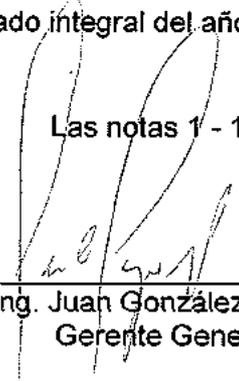
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	25,070,622	24,129,189
Costo de ventas		<u>(21,604,446)</u>	<u>(21,278,061)</u>
Utilidad bruta		3,466,176	2,851,128
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(2,119,897)	(1,917,564)
Otros (ingresos), neto		119,491	290,387
Total gastos		<u>(2,000,406)</u>	<u>(1,627,177)</u>
Utilidad operacional		1,465,770	1,223,951
Gastos financieros, neto		<u>(589,936)</u>	<u>(683,035)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		875,834	540,916
Participación a trabajadores	15	(131,375)	(81,137)
Impuesto a las ganancias	15	<u>(210,480)</u>	<u>(118,364)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>533,979</u>	<u>341,415</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2018</u> 533,979	<u>2017</u> 341,415
<u>Otro resultado integral</u>			
Superávit por revaluación	16	<u>0</u>	<u>3,667,823</u>
Resultado integral del año		<u>533,979</u>	<u>4,009,238</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Juan González Portés  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Marena López  
Contador General

INTERCIA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva legal	Adopción NIIF por primera vez	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2016	6,078,297	836,799	356,092	0	2,597,964	2,954,056
Ajustes, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>					(829,137)	(829,137)
Otro resultado integral, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>				3,667,823	341,415	3,667,823
Utilidad neta del ejercicio					(34,141)	341,415
Transferencia a reserva legal		34,141				(34,141)
Saldos a diciembre 31, 2017	6,078,297	870,940	356,092	3,667,823	2,076,101	6,100,016
Transferencia a reserva legal					(53,398)	(53,398)
Ajustes, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>					(65,658)	(65,658)
Utilidad neta del ejercicio					533,979	533,979
Saldos a diciembre 31, 2018	6,078,297	924,338	356,092	3,667,823	2,491,024	6,514,939
						13,517,574

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan González Portés  
Gerente General

Ing. Mariña López  
Contador General

INTERCIA S.A.

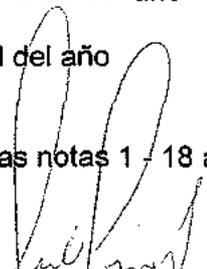
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

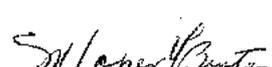
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Resultado integral del año	533,979	4,009,238
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	210,480	118,364
Participación a trabajadores	131,375	81,137
Depreciación	979,555	1,008,571
Amortización	63,912	61,350
Deterioro de propiedades, planta y equipos, neto	0	20,851
Obligaciones por beneficios a los empleados	(124,845)	(28,623)
Otro resultado integral	0	(3,667,823)
Baja de inventarios	(423)	13,937
Baja de inversiones	0	800
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos:</u></b>		
Cuentas por cobrar y otros	374,311	331,820
Inventarios	(401,366)	200,080
Gastos pagados por anticipado	(10,629)	3,369
Otros activos	(456,552)	133,699
Cuentas por pagar y otros	(390,235)	(9,066)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>909,562</u>	<u>2,277,704</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición, ventas y/o bajas de propiedades, planta y equipos, neto	(339,898)	(227,551)
Adquisición de activos intangibles	(19,448)	(37,334)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(359,346)</u>	<u>(264,885)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Obligaciones bancarias, neto	(1,226,300)	(218,349)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(1,226,300)</u>	<u>(218,349)</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo	(676,084)	1,794,470
Efectivo al comienzo del año	2,238,268	443,798
Efectivo al final del año	<u>1,562,184</u>	<u>2,238,268</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Juan González Portés  
Gerente General

  
Ing. Malena López  
Contador General

## INTERCIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### Operación

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

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 o Tereftalato de Polietileno, para su venta principalmente a compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2018, el 73% (2017: 77%) de sus ingresos dependen de dos clientes: Papelera Nacional S.A. y Resinas del Ecuador S.A. Resinesa.

##### Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de abril del 2018.

#### 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

##### a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un

pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

#### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

#### c) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización, el 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 determinan 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.

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.

d) 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; excepto terrenos. 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 puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos se miden bajo el método de revaluación, menos las pérdidas por deterioro cada tres años, reconociendo los efectos en otros resultados integrales.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios e Instalaciones	3% - 6%
Maquinarias y equipos	7%
Vehículos	23%
Muebles y enseres	10.5%
Equipos de computación	33%

e) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a:

- 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.

f) Deterioro de activos no financieros

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 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. 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 de 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.

#### g) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

#### h) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.95%
Tasa de rotación media	(18.93%)	(18.93%)

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
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
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 16, la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos en la aplicación de la mencionada norma.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los

resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

Las estimaciones y políticas 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 las Administraciones.

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.
- Obligaciones por beneficios a los 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.
- Impuesto diferido: La Compañía ha realizado la estimación de su impuesto diferido 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 RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

##### a) 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 los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de tasa de interés: La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasas fijas y controlando el nivel de endeudamiento.

##### b) 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 originan principalmente del 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.

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 como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 15 días, incluyendo el pago de deudas a compañías relacionadas cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias externas 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.

d) 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 deuda neta ajustada al patrimonio. Para este propósito, deuda neta es definida como el total de pasivos, menos efectivo y el patrimonio.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	16,413	23,671
Bancos	1,545,771	2,214,597
	<u>1,562,184</u>	<u>2,238,268</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales	38,576	94,050
Clientes del exterior	0	3,504
Anticipo a empleados y funcionarios	11,509	38,718
Anticipo a proveedores (1)	316,452	888,762
Otras	0	1,198
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	(24,110)
	<u>366,537</u>	<u>1,002,122</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores locales por compra de materia prima y producto terminado.

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exporecicla S.A. (1)	429,561	776,911
Papelera Nacional S.A. (1)	452,048	457,601
Resinas del Ecuador S.A. Resinesa (1)	<u>1,298,785</u>	<u>684,607</u>
	<u>2,180,394</u>	<u>1,919,119</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por transacciones comerciales.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Resinas del Ecuador S.A. Resinesa (1)</u>		
Préstamos sobre firmas pagaderos hasta junio 2020, con una tasa de interés del 8.50%	500,000	500,000
	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>

(1) Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Pagarés con Resinas del Ecuador S.A. Resinesa.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exporecicla S.A.	45,177	72,100
	<u>45,177</u>	<u>72,100</u>

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de bienes	23,935,579	22,758,524
Compra de bienes	178,352	610,274
Ingresos por arriendos	96,000	96,000
Intereses ganados	43,080	55,824

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	134,776	70,641
Productos terminados	467,883	109,675
Materiales y suministros	<u>81,191</u>	<u>101,746</u>
	<u>683,850</u>	<u>282,062</u>

... Ver página siguiente Nota 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

% de depreciación	2018							Total	
	Terrenos	Edificios 3%	Instalaciones 6%	Maquinarias y equipos 7%	Muebles y enseres 10.5%	Vehículos 13%	Equipos de computación 33%		Obras en curso
Saldo inicial	6,105,277	166,762	6,087,941	3,897,952	22,768	131,624	58,898	35,304	16,506,526
Adiciones, neto	0	0	24,379	284,203	2,007	0	5,988	39,879	356,456
Otras transferencias	0	0	51,788	0	0	0	0	(51,788)	0
Bajas/ventas (costo)	0	0	0	(2,500)	0	(120,143)	0	0	(122,643)
Bajas/ventas (depreciación)	0	0	0	2,500	0	103,585	0	0	106,085
Depreciación del año	0	(13,859)	(478,036)	(405,021)	(4,913)	(43,202)	(34,524)	0	(979,555)
<b>Total de propiedades, planta y equipos, neto (1)</b>	<b>6,105,277</b>	<b>152,903</b>	<b>5,686,072</b>	<b>3,777,134</b>	<b>19,862</b>	<b>71,864</b>	<b>30,362</b>	<b>23,395</b>	<b>15,866,869</b>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas y prenda industrial sobre los terrenos, maquinarias e instalaciones por US\$8,454,888 ver Notas 11. OBLIGACIONES BANCARIAS y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

% de depreciación	2017							Total	
	Terrenos -	Edificios 3%	Instalaciones 6%	Maquinarias y equipos 7%	Muebles y enseres 10.5%	Vehículos 13%	Equipos de computación 33%		Obras en curso
Saldo inicial	2,458,305	179,306	6,541,610	4,151,010	28,218	177,049	95,077	9,999	13,640,574
Adiciones, neto	0	0	22,259	245,000	0	43,604	24,500	46,263	381,626
Revalorización (2)	3,667,823	0	0	0	0	0	0	0	3,667,823
Deterioro (2)	(20,851)	0	0	0	0	0	0	0	(20,851)
Otras transferencias (3)	0	0	0	0	0	0	0	0	(20,958)
Bajas/ventas (costo)	0	0	0	(137,139)	0	(83,432)	0	0	(220,571)
Bajas/ventas (depreciación)	0	0	0	32,379	0	55,075	0	0	87,454
Depreciación del año	0	(12,544)	(475,928)	(393,298)	(5,450)	(60,672)	(60,679)	0	(1,008,571)
<b>Total de propiedades, planta y equipos, neto (1)</b>	<b>6,105,277</b>	<b>166,762</b>	<b>6,087,941</b>	<b>3,897,952</b>	<b>22,768</b>	<b>131,624</b>	<b>58,898</b>	<b>35,304</b>	<b>16,506,526</b>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas y prenda industrial sobre los terrenos, maquinarias e instalaciones por US\$9,515,328 ver Notas 11. OBLIGACIONES BANCARIAS y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(2) Durante el año 2017, se revalorizaron 3 terrenos de la Compañía ubicados en Guayaquil, Montecristi y Sangotquí, de acuerdo con los estudios de peritos valuadores calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ver Nota 16. PATRIMONIO.

(3) Ver Nota 10. ACTIVOS INTANGIBLES.

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de activos intangibles es el siguiente:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>			
	<u>Licencias de programas informáticos</u>	<u>Total</u>	<u>Plusvalía mercantil</u>	<u>Licencias de programas informáticos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	252,354	252,354	524,109	276,370	20,000	820,479
Adiciones	19,448	19,448	0	16,376	0	16,376
Otras transferencias (1)	(63,912)	(63,912)	0	20,958	0	20,958
Bajas (2)	(63,912)	(63,912)	(524,109)	0	(20,000)	(544,109)
Amortización	(63,912)	(63,912)	0	(61,350)	0	(61,350)
Saldo al final del año	<u>207,890</u>	<u>207,890</u>	<u>0</u>	<u>252,354</u>	<u>0</u>	<u>252,354</u>

(1) Ver Nota 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

(2) Corresponde a baja de marcas y baja de plusvalía mercantil, ver Nota 16. PATRIMONIO, Ajustes.

## 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones bancarias están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u>		
Préstamos con vencimientos hasta noviembre del 2021, con una tasa de interés anual del 8.86%	163,756	370,930
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u>		
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2024, con una tasa de interés anual del 7.71%	987,625	5,388,500
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Tarjetas de crédito	10,949	0
	<u>1,162,330</u>	<u>5,759,430</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados con terreno y obras en curso por US\$8,454,888, ver Notas 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

	<u>2017</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u>		
Préstamos con vencimiento hasta noviembre del 2021, con una tasa de interés anual del 9.02%	258,172	909,769
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u>		
Préstamos con vencimiento hasta marzo del 2024, con una tasa de interés anual del 7.75%	635,933	6,370,848
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Tarjetas de crédito	<u>5,056</u>	<u>0</u>
	<u>899,161</u>	<u>7,280,617</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados con terreno y obras en curso por US\$9,515,328, ver Notas 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

## 12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	865,209	943,676
Proveedores del exterior	<u>6,332</u>	<u>5,161</u>
	<u>871,541</u>	<u>948,837</u>

## 13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	120,519	203,642
Participación a trabajadores	135,109	84,865
Otros (1)	<u>38,815</u>	<u>48,500</u>
	<u>294,443</u>	<u>337,007</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la provisión por beneficios sociales es como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo final 2016	18,575	70,926	2,724	122,211	61,625	276,061
Provisión del año	196,135	123,162	59,083	12,261	1,868,665	2,259,306
Pagos efectuados	<u>(200,568)</u>	<u>(110,557)</u>	<u>(58,571)</u>	<u>(31,739)</u>	<u>(1,881,790)</u>	<u>(2,283,225)</u>
Saldo final 2017	14,142	83,531	3,236	102,733	48,500	252,142
Provisión del año	164,431	79,743	47,475	102,164	1,392,654	1,786,467
Pagos efectuados	<u>(177,708)</u>	<u>(94,490)</u>	<u>(52,974)</u>	<u>(151,764)</u>	<u>(1,402,339)</u>	<u>(1,879,275)</u>
Saldo final 2018	<u>865</u>	<u>68,784</u>	<u>(2,263)</u>	<u>53,133</u>	<u>38,815</u>	<u>159,334</u>

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	556,333	130,703	687,036
Provisión del año	108,912	69,600	178,512
Pagos efectuados	0	(55,278)	(55,278)
Servicios por liquidaciones anticipadas (Ganancia) actuarial	(112,427)	(22,602)	(135,029)
	<u>(13,283)</u>	<u>(1,577)</u>	<u>(14,860)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	539,535	120,846	660,381
Provisión del año	56,685	6,772	63,457
Pagos efectuados	0	(56,257)	(56,257)
Servicios por liquidaciones anticipadas	<u>(188,302)</u>	<u>0</u>	<u>(188,302)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>407,918</u>	<u>71,361</u>	<u>479,279</u>

#### 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el gasto de impuesto a las ganancias se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto corriente	239,056	139,557
Impuesto diferido	<u>(28,576)</u>	<u>(21,193)</u>
	<u>210,480</u>	<u>118,364</u>

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25.28% (2017: 22.37%) disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se reinvierten.

A continuación, detallamos la composición accionaria:

	<u>% de acciones</u>	<u>2018 Tasa impositiva</u>	<u>Tasa ponderada</u>
Accionistas en régimen preferente	9.25%	28%	2.59%
Accionistas locales	<u>90.75%</u>	<u>25%</u>	<u>22.69%</u>
	<u>100.00%</u>		<u>25.28%</u>

	<u>% de</u> <u>acciones</u>	<u>2017</u> <u>Tasa</u> <u>impositiva</u>	<u>Tasa</u> <u>ponderada</u>
Accionistas en régimen preferente	12.25%	25%	3.06%
Accionistas locales	87.75%	22%	19.31%
	<u>100.00%</u>		<u>22.37%</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias	875,834	540,916
Participación a trabajadores	(131,375)	(81,137)
Otros ingresos exentos	(98,541)	(127,730)
Gastos no deducibles	187,254	228,751
Amortización de pérdidas de años anteriores	0	(140,200)
Utilidad gravable	833,172	420,600
Impuesto corriente 25.28% (2017: 22.37%)	210,626	94,088
Anticipo mínimo determinado pagado	239,056	228,334
Rebaja del anticipo 40%	0	(88,777)
Impuesto diferido	(28,576)	(21,193)
Retenciones en la fuente	(482,645)	(368,909)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(243,589)</u>	<u>(229,352)</u>

#### Impuesto a las ganancias por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de los anticipos y retenciones del impuesto a las ganancias es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Anticipos y retenciones</u>		
Saldo al inicio del año	229,352	122,915
Anticipos y retenciones	253,293	334,771
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar	(239,056)	(228,334)
Saldo al final del año	<u>243,589</u>	<u>229,352</u>

#### Impuesto a las ganancias por pagar

Saldo al inicio del año	0	0
Impuesto corriente del año	239,056	228,334
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar	(239,056)	(228,334)
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	392,875	485,955
Cargo a resultados acumulados	0	(114,273)
Movimiento del año	28,576	21,193
Saldo final	<u>421,451</u>	<u>392,875</u>

### Activos por impuestos corrientes y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de los activos por impuestos corrientes y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

#### a) Activos por impuestos corrientes

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos y retenciones	243,589	229,703
Retenciones en la fuente de IVA	0	38,519
Reclamos Tributarios	242,928	0
	<u>486,517</u>	<u>268,222</u>

#### b) Pasivos por impuestos corrientes

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar	31,316	30,152
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	51,519	63,435
Retenciones en la fuente de IVA	51,474	0
	<u>134,309</u>	<u>93,587</u>

## 16. PATRIMONIO

### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 6,078,297 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

### Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

#### a) Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía resuelve reconocer dentro de otros resultados integrales US\$3,667,823 compuesto por la revaluación de terrenos, ver Nota 9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO.

b) Ajustes

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía registró con cargo a resultados de años anteriores lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Baja de marcas	0	20,000 (1)
Baja de plusvalía mercantil	0	524,109 (1)
Impuesto diferido por jubilación patronal	0	75,614
Impuesto diferido por pérdidas tributarias	0	38,659
Baja de saldos de años anteriores	0	170,755
Determinación tributaria 2005	65,658	0
	<u>65,658</u>	<u>829,137</u>

(1) Ver Nota 10. ACTIVOS INTANGIBLES.

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contratos de recolección PET

La Compañía celebró un contrato en marzo del 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.

Durante el año 2018, se registraron anticipos recibidos derivados de este contrato por aproximadamente US\$5,590,660 (2017: US\$7,101,304).

En enero del 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 correspondientes a costos administrativos, incluyendo costos del personal involucrado en asegurarse de que la Compañía cumple con la normativa establecida por la empresa extranjera.

Pagarés con Resinas del Ecuador S.A. Resinesa

Con fecha 1 de julio del 2017, se firma pagaré entre Resinas del Ecuador S.A. Resinesa, y la Compañía por US\$500,000, con una tasa de interés del 8.50% anual y a un solo pago de capital al vencimiento al 30 de junio del 2020.

### Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de la Producción S.A.			
Produbanco	Hipotecaria (1)	6,009,160	7,069,600
Banco Pichincha C.A.	Prenda Industrial (1) (2)	2,445,728	2,445,728
Banco Internacional S.A.	Garantía bancaria	43,300	43,300
Banco Pichincha C.A.	Garantías aduaneras	143,300	0
		<u>8,641,488</u>	<u>9,558,628</u>

(1) Ver Nota 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

(2) Garantía abierta para futuras líneas de crédito.

### 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 11, 2019) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.