

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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.

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., Doconsa 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 Cia. Ltda.; y liderado por su holding Inversancarlos S.A.

Fusión por absorción

En julio del 2014, las Juntas de Accionistas de Intercia S.A. y Recisa S. A. aprobaron la fusión de Intercia S.A. (como entidad absorbente) con Recisa S.A. (como entidad absorbida), mediante el traspaso en bloque y a título universal de sus activos, pasivos y patrimonio a valor en libros. Mediante Resolución No. SCV-INC-DNASD-SAS-14-0030682 del 24 de diciembre del 2014 la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión antes referida, así como el aumento de capital por efecto de la fusión y la correspondiente reforma de estatutos de la Compañía absorbente. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de enero del 2015, por lo cual fue registrada contablemente en febrero del 2015.

Recisa S.A. era una compañía también poseída en su totalidad por Inversancarlos S.A. y había sido constituida en el año 2004 con el objeto de dedicarse a la compra, empaque y comercialización de materias primas recicladas, principalmente plásticos de PET ó Tereftalato de Polietileno. Se liquidó en forma anticipada por el proceso de fusión antes indicado. El objeto de la fusión fue concentrar las actividades productivas en una sola entidad.

La fusión originó los siguientes efectos por activos netos de Recisa S.A. según estados financieros al 1 de enero del 2014:

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	US\$	PASIVOS Y PATRIMONIO	US\$
Activos corrientes		Pasivos corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	490.785	Préstamos y obligaciones financieras	231.542
Cuentas por cobrar comerciales	968.261	Cuentas por pagar comerciales	345.388
Otras cuentas por cobrar	1.253.958	Otras cuentas por cobrar	274.127
Inventarios	187.398	Total pasivos corrientes	851.057
Gastos pagados por anticipado	941		
Total activos corrientes	2.401.343	Pasivos no corrientes	
Activos no corrientes		Préstamos y obligaciones financieras	120.280
Instalaciones, maquinarias y equipos	3.793.690	Beneficios sociales (Jubilación y desahucio)	69.835
Otros activos	4.120	Impuesto a la renta diferido	27.665
Total activos no corrientes	3.797.810	Total pasivos no corrientes	217.780
Total activos	4.119.153	Total pasivos	1.068.837
		Total patrimonio	2.870.316
		Total pasivos y patrimonio	4.119.153

La utilidad neta del año 2014 presentada por Recisa S.A. de US\$412,218 se incluye en los resultados del 2014 de Intercia S.A. como ente absorbente.

Los resultados de Recisa S.A. de enero del 2015, que debían formar parte de los resultados del ente fusionado Intercia S.A., se exponen en el patrimonio (US\$53,316).

Los saldos y transacciones entre Intercia S.A. y Recisa S.A. fueron eliminados en el proceso de fusión.

Los efectos de la fusión se reportan como si esta se estuviese llevado a cabo el 1 de enero del 2014 para efectos de presentar información comparativa.

Operaciones

Las operaciones de la Compañía (ente fusionado) 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

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, 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 salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: incrementos de los costos de operación, insumos, energía, materias primas, y reducción de los precios de ventas de los materiales reciclados. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: incrementar los volúmenes de materiales reciclados ampliando las operaciones a otras ciudades, optimización de los turnos de trabajos, y priorización de inversiones a proyectos de reducción de costos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 7 de abril del 2016 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 2015 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.

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2015, 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:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta e la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14 reguladas	Publicación de la norma "Cuentas de Determinantes de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a Las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-cuando.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos Financieros", versión completa.	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 12 y 38.	1 de enero 2018

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

INTERCIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(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 2015 y del 2014, 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.

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

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".

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. 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

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

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 2015 y 2014, 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 no existen indicadores de deterioro.

INTERCIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

(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. En el año 2015, el impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo calculado. En el año 2014 el anticipo mínimo calculado fue mayor por lo que la Compañía registró este como impuesto a la renta definitivo.

(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 2015 (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 ventas, gastos administrativos o gastos de ventas 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 8.68% 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 molinenda, 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 adendada o de los costos asociados.

2.12 Distribución de dividendos

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

2.13 Reserva

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

INTERCIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 capitalizados 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.
- 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.

INTERCIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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.

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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:

	2015	2014
Pasivos financieros a:		
Tasa de interés fija	7,670,695	7,349,360
Tasa de interés variable	-	-
	<u>7,670,695</u>	<u>7,349,360</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.

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Entidad financiera	Calificación	
	2015	2014
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2015. 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 periodo 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
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	-	-
Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	2,781,245	3,408,690	2,375,854
Cuentas por pagar comerciales	1,400,899	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,029	-	-

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 a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio. El índice de deuda de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

	2015	2014
Préstamos y obligaciones financieras	7,670,695	7,349,360
Cuentas por pagar comerciales	1,203,302	1,400,899
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	554	1,029
Menos efectivo y equivalentes a efectivo	(1,484,921)	(271,682)
Deuda neta	7,389,630	8,479,606
Total patrimonio	11,765,780	10,524,955
Capital total	19,155,410	19,004,561
Ratio de apalancamiento	39%	45%

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,484,921	-	271,682	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	96,439	-	571,863	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,890,507	-	2,632,650	-
Total activos financieros	4,471,867	-	3,476,195	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	3,223,740	4,446,955	2,367,565	4,981,795
Cuentas por pagar comerciales	1,203,302	-	1,400,899	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	554	-	1,029	-
Total pasivos financieros	4,427,596	4,446,955	3,769,493	4,981,795

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015:

2015	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Total
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
Participación 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>

2014	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	6,320,853	-	6,320,853
Consumo de producto terminado	8,248,099	-	8,248,099
Sueldos y beneficios sociales	1,816,318	756,184	2,572,502
Participación de trabajadores en las utilidades	104,098	20,569	124,667
Bonificación a proveedores	2,545,097	30,307	2,575,404
Bonificación empleados	226,416	42,128	268,544
Mantenimiento y reparaciones	317,800	12,955	330,755
Servicios básicos	200,539	12,569	213,108
Depreciación y amortización	386,812	115,064	501,876
Transporte y movilización	996,941	39,664	1,036,605
Guardiania y seguridad	190,858	30,337	221,195
Honorarios profesionales	39,862	245,253	285,115
Materiales y suministros	809,146	36,090	845,236
Otros	1,168,856	524,789	1,693,645
	<u>23,371,695</u>	<u>1,869,909</u>	<u>25,241,604</u>

INTERCIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Intereses ganados	<u>106,048</u>	<u>102,334</u>
	<u>106,048</u>	<u>102,334</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(642,774)	(426,350)
Gastos bancarios	<u>(30,246)</u>	<u>(43,603)</u>
	<u>(673,020)</u>	<u>(469,953)</u>
	<u>(566,972)</u>	<u>(367,619)</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	33,892	48,272
Bancos (1)	<u>1,451,029</u>	<u>223,410</u>
	<u>1,484,921</u>	<u>271,682</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR****Cuentas por cobrar comerciales:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes locales	106,944	91,028
Clientes del exterior	13,604	498,046
	<u>120,548</u>	<u>589,074</u>
Provisión de cuentas incobrables	(24,110)	(17,211)
	<u>96,438</u>	<u>571,863</u>

La composición de la cartera es la siguiente:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Por vencer	87,103	72%	387,460	66%
Vencidas:				
Hasta 30 días	-	0%	168,260	29%
31 a 60 días	5,806	5%	8,979	2%
61 a 90 días	3,529	3%	1,489	0%
91 a 120 días	3,504	3%	-	0%
121 a 180 días	3,447	3%	188	0%
181 a 360 días	8,433	7%	206	0%
Más de 360	8,726	7%	22,491	4%
	<u>120,548</u>	<u>100%</u>	<u>589,074</u>	<u>100%</u>

Otras cuentas por cobrar:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a empleados y funcionarios	15,192	6,546
Anticipo a proveedores (1)	550,695	681,552
Otras	11,551	11,551
	<u>577,438</u>	<u>699,649</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores locales por compra de materia prima y producto terminado que a la fecha 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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Materias primas	95,801	127,033
Productos terminados	164,482	362,567
Materiales y suministros	81,363	86,172
	<u>341,646</u>	<u>575,772</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015**
(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
Saldo al 1 de enero del 2014									
Costo	2,376,067	1,421,068	1,864,344	435,296	56,767	538,365	133,364	3,548,034	10,373,755
Depreciación acumulada	-	(245,352)	(285,209)	(215,451)	(24,084)	(355,820)	(100,206)	-	(1,226,127)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	2,376,067	1,175,716	1,579,135	219,845	32,683	182,545	33,158	3,548,034	9,147,628
Movimientos 2014									
Adiciones	82,238	370,402	93,285	-	7,581	91,730	16,819	5,040,617	5,662,572
Transferencias	-	4,443,912	3,470,717	-	-	-	80,075	(7,994,704)	71,117
Bajas/ventas (costo)	-	-	(27,843)	-	-	(43,272)	-	-	(43,272)
Depreciación	-	(187,536)	(132,974)	(13,546)	(5,012)	(68,452)	(35,021)	-	(442,541)
Bajas/ventas (depreciación)	-	-	(5,883)	-	-	(40,567)	-	-	(46,450)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	2,458,305	5,662,489	4,498,203	206,299	35,272	303,618	93,931	593,947	13,453,094
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	2,458,305	6,195,382	5,400,597	435,296	64,368	587,323	230,258	593,947	15,905,390
Depreciación acumulada	-	(532,893)	(902,303)	(228,997)	(29,096)	(283,795)	(135,227)	-	(1,122,316)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	2,458,305	5,662,489	4,498,294	206,299	35,272	303,618	95,031	593,947	13,833,074
Movimientos 2015									
Adiciones	-	177,181	480,231	-	4,398	-	47,776	853,040	1,571,666
Transferencias	-	1,300,613	-	-	-	-	-	(1,300,613)	-
Bajas/ventas (Costo)	-	-	(116,479)	-	-	-	-	-	(116,479)
Depreciación	-	(381,926)	(352,303)	(13,546)	(5,691)	(70,269)	(45,654)	-	(869,389)
Bajas/ventas (depreciación)	-	(3,916)	(59,510)	-	(114)	-	(292)	-	(65,832)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	2,458,305	6,754,641	4,578,262	422,683	33,863	233,349	91,064	146,274	14,494,343
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	2,458,305	7,673,276	5,773,353	435,296	68,766	587,323	277,974	346,174	17,420,497
Depreciación acumulada	-	(918,635)	(1,195,091)	(212,613)	(34,901)	(353,974)	(86,910)	-	(2,926,154)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	2,458,305	6,754,641	4,578,262	222,683	33,865	233,349	191,064	146,174	14,494,343

INTERCIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTAGIBLES

El detalle y movimiento es el siguiente:

	Plusvalía mercantil	Licencias de programas informativos	Otros (1)	Total
Al 1 de enero del 2014				
Costo	524,109	462,513	20,000	1,006,622
Amortización acumulada	-	(97,627)	-	(97,627)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	524,109	364,886	20,000	908,995
Movimientos 2014				
Adiciones	-	42,897	-	42,897
Amortización	-	(59,355)	-	(59,355)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	524,109	348,428	20,000	892,537
Al 31 de diciembre del 2014				
Costo	524,109	505,410	20,000	1,049,519
Amortización acumulada	-	(156,982)	-	(156,982)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	524,109	348,428	20,000	892,537
Movimientos 2015				
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	(65,210)	-	(65,210)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	524,109	283,218	20,000	827,327
Al 31 de diciembre del 2015				
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	524,109	283,218	20,000	827,327

- (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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	Tasa de interés anual			
	2015	2014	2015	2014
Institución				
Corto plazo				
Banco Bolivariano C.A.			7.398	33.089
Banco Pichincha C.A.	8,5% - 8,95%		1.174.575	797.199
Banco Internacional S.A.	8,55% - 9,05%		2.041.767	1.537.277
			<u>3.223.740</u>	<u>2.367.565</u>
Largo plazo				
Banco Pichincha C.A.	8,5% - 8,95		2.446.719	2.318.285
Banco Internacional S.A.	8,55% - 9,05%		2.000.236	2.663.310
			<u>4.446.955</u>	<u>4.981.795</u>
			<u>7.670.695</u>	<u>7.349.360</u>

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

Años	2015	2014
2016	-	1.464.439
2017	1.570.105	1.315.748
2018	1.593.533	1.340.488
2019	1.186.531	861.120
2020	96.786	-
	<u>4.446.955</u>	<u>4.981.795</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas y prenda industrial sobre los terrenos, maquinarias e instalaciones con valor neto de US\$11,102,470 (2014: US\$7,897,028).

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Proveedores locales	1,194,911	1,400,545
Proveedores del exterior	8391	354
	<u>1,203,302</u>	<u>1,400,899</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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>	2015	2014
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas			
Comerciales			
Exporeciela S.A.	Entidad del Grupo	439,590	238,610
Papelema Nacional S.A.	Entidad del Grupo	237,246	432,736
Resinas del Ecuador S.A. (1)	Entidad del Grupo	854,380	652,142
		<u>1,531,216</u>	<u>1,323,488</u>
Financiamiento			
Resinas del Ecuador S.A. (2)	Entidad del Grupo	1,359,291	(2) 1,309,162
		<u>2,890,507</u>	<u>2,632,650</u>
<hr/>			
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	2015	2014
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			
Comerciales			
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	Accionista en común	413	666
Papelema Nacional S.A.	Entidad del Grupo	141	342
Otros		-	21
		<u>554</u>	<u>1,029</u>

(1) Corresponden principalmente a saldos por ventas de pellets que se liquidan en 45 días.

(2) Financiamiento otorgado en el 2015 para capital de trabajo que se liquida en el corto plazo y devenga interés anual del 8.5%.

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones -

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Venta de bienes				
Exportadora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,027,467	-
Papelera Nacional S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	16,324,548	13,194,564
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4,841,704	3,243,101
			<u>27,203,719</u>	<u>16,637,665</u>
Compra de bienes				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	Accionista en común	Comercial	2,622	6,466
Exportadora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	500
Papelera Nacional S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,970	11,471
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	42,169	3,241
			<u>48,761</u>	<u>21,678</u>
Ingresos por arriendos				
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Arriendos	96,000	96,000
Interés ganado				
Resinas del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Préstamo	106,048	102,266

(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:

	2015	2014
Sueldos y salarios	649,968	557,948
Beneficios a corto plazo	108,378	304,189
Beneficios a largo plazo	37,193	18,567
	<u>795,539</u>	<u>880,704</u>

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:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	278,283	270,121
Impuesto a la renta diferido	(10,940)	(40,490)
	<u>267,343</u>	<u>229,631</u>

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,248,805	831,115
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(187,321)	(124,667)
Utilidad antes de impuesto	1,061,484	706,448
Más: Gastos no deducibles (1)	203,441	144,319
Más: Ajuste de impuesto a la renta del año anterior	-	28,609
Base imponible	1,264,925	879,376
Impuesto a la renta calculado a la tasa 12% (2014: US\$401,216)	-	48,146
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22% US\$1,264,904 (2014: US\$449,553)	278,284	127,510
Impuesto a la renta corriente	278,284	175,656
Impuesto a la renta causado (2)	278,283	270,321
Menos: Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	-	(548,809)
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	278,283	(278,488)
Más: Saldo de anticipo del año 2014 no cancelado	6,311	-
Impuesto a la renta por pagar (a favor) (3)	284,594	(278,488)

- (1) Corresponde principalmente: i) provisión de jubilación patronal por US\$104,345 (2014: US\$41,871); ii) ajuste por valor neto de realización por US\$15,993; iii) provisión de cuentas incobrables por US\$26,065 (2014: US\$27,204); iv) gastos de activos por US\$23,996 (2014: US\$49,274); v) mutas e intereses por US\$13,855 (2014: US\$3,690).
- (2) Durante el 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo que ascendió a US\$270,321, pues este fue mayor al impuesto calculado a las tasas 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\$278,284.
- (3) En el 2015 se presenta en el pasivo como impuesto a la renta por pagar.

INTERCIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Activo	Pasivo	
	Por jubilación patronal	Por propiedades, maquinarias y vehículos	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos			
Al 1 de enero del 2014	31,692	(36,354)	(4,662)
Movimiento del año	27,787	12,703	40,490
Al 31 de diciembre del 2014	59,379	(23,651)	35,728
Movimiento del año	(9,593)	20,533	10,940
Al 31 de diciembre del 2015	49,786	(3,118)	46,668

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

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	1,061,484	706,448
Impuesto a la tasa vigente 22%	233,526	155,419
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal y que no se reversarán en el futuro	33,817	21,270
Efecto de reversión	-	(47,816)
Más Ajuste de impuesto a la renta del año anterior	-	6,293
Otros- efecto de anticipo mínimo	-	94,665
Gasto por impuestos	267,343	229,831
Tasa efectiva	25.2%	32.5%

INTERCIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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:

	2015	2014
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor Agregado	-	540,634
Reclamo al SRI por devolución de Impuesto al Valor Agregado	776,744	131,682
Retenciones de Impuesto a la Renta y anticipo de Impuesto a la Renta	447,458	92,082
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	323,412	-
Retención impuesto a la salida de divisas	-	46,751
	<u>1,547,614</u>	<u>811,149</u>
Otros impuestos por pagar		
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	38,342	3,794
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	51,792	60,143
Impuesto al Valor Agregado	82,480	-
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	<u>205,267</u>	<u>174,822</u>
	<u>377,881</u>	<u>238,759</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 2012 al 2015 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. 109012009RREC015259 el Servicio de Rentas Internas estableció un valor a favor de la Administración Tributaria de US\$78,790 (incluye US\$13,132 de intereses a esa fecha) por concepto de impuesto a la renta del año 2005 y el 1 de octubre 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

INTERCIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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 2015 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 2016 conforme el noveno dígito del RUC.

La Administración basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2014, que no arrojó ajustes, y en que las transacciones del 2015 son similares a las del 2014 considera que éstas no tendrán un impacto significativo en la determinación del resultado de la Compañía.

INTERCIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)
17. BENEFICIOS SOCIALES**17.1 BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES**

Composición al 31 de diciembre:

Año 2015	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo a final
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	249,319	3,093,326	(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>3,280,647</u>	<u>(3,210,421)</u>	<u>444,412</u>
Año 2014				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	214,226	2,461,415	(2,426,322)	249,319
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	124,667	124,667	(579,108)	124,667
	<u>338,893</u>	<u>2,586,082</u>	<u>(3,005,430)</u>	<u>373,986</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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Incremento salarial	10,77%	12,86%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IFSS 2002	TM IFSS 2002
Tasa de rotación	15%	73%
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.