

INTERCIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

INTERCIA S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil en el año 2001, República del Ecuador. 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 2017, el 95% (2016: 92%) de sus ingresos dependen de 3 clientes: Papelera Nacional S.A., Resinas del Ecuador S.A. Resinosa y Exporecicla S.A.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, 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.

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 convierte 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. 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 mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos

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	4 - 37 años
Maquinarias y equipos	3 - 40 años
Vehículos	3 - 5 años
Muebles y equipos de oficina	3 - 10 años
Equipos de computación	2 - 3 años

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 22%, 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 25%.

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 a 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 o establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y a 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 para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.21%
Incremento salarial	3.95%	3.95%
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veint e 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.

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 sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE 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 a 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, es o 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 a 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 EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	23,671	36,997
Bancos	<u>2,214,597</u>	<u>406,801</u>
	<u>2,238,268</u>	<u>443,798</u>

6 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales	94,050	71,762
Clientes del exterior	3,504	81,784
Anticipo a empleados y funcionarios	38,718	1,160
Anticipo a proveedores (1)	888,762	1,144,993
Otras	1,198	15,299
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(24,110)</u>	<u>(24,110)</u>
	<u>1,002,122</u>	<u>1,290,888</u>

(1) Al 31 de diciembre del 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 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Exporecicla S.A.	776,911	1,345,171
Papelera Nacional S.A.	457,601	355,896
Resinas del Ecuador S.A. Resinesa	<u>684,607</u>	<u>933,197</u>
	<u>1,919,119</u>	<u>2,634,264</u>

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

Resinas del Ecuador S.A. Resinesa (1)

Préstamos sobre firmas pagaderos hasta junio 2020, con una tasa de interés del 8.50%

<u>500,000</u>
<u>500,000</u>

(1) Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, pagaré con Resinas del Ecuador S.A. Resinesa.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas es el siguiente.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resinas del Ecuador S.A Resinesa	0	4,006
Exporecicla S.A.	72,100	0
	<u>72,100</u>	<u>4,006</u>

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bienes	22,758,524	19,998 970
Compra de bienes	0	54 790
Ingresos por arriendos	96,000	96,000
Intereses ganados	55,824	85,614

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de inventarios está compuesto de a siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	70,641	169,488
Productos terminados	109,675	162,677
Materiales y suministros	101,746	163,914
	<u>282,062</u>	<u>496 079</u>

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

% de depreciación	2017							Equipos de computación 33%	Obras en curso	Total
	Terrenos -	Edificios 3%	Instalaciones 6%	Maquinarias y equipos 7%	Muebles y enseres 10.5%	Vehículos 13%				
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	3	0	22,259	245,000	0	43,604	24,500	46,263	381,626	
Revalorización (1)	3,667,823	0	0	0	0	0	0	0	3,667,823	
Deterioro (1)	(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	(20,958)	(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)	
Total de propiedades, planta y equipos, neto (2)	6,105,277	166,762	6,087,941	3,897,952	22,768	131,624	58,898	35,304	16,506,526	

(1) Durante el año 2017, se revalorizaron 3 terrenos de la Compañía ubicados en Guayaquí, Montecristi y Sangolquí, de acuerdo a estudios de peritos valuadores calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(2) Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas y prenda industrial sobre los terrenos, maquinarias e instalaciones por US\$9,515,328 (2016: US\$10,507,526), ver Notas 12 OBLIGACIONES BANCARIAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(3) Ver Nota 11. ACTIVOS INTANGIBLES.

% de depreciación	2016							Total	
	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación		Obras en curso
	-	3%	6%	7%	10.5%	13%	33%	-	
Saldo inicial	2,458,305	192,683	6,754,641	4,578,262	33,865	233,349	97,064	146,174	14,494,343
Adiciones, neto	0	0	91,394	15,537	0	0	56,281	71,686	234,898
Transferencias	0	0	191,698	0	0	14,474	1,689	(207,861)	0
Bajas/ventas (costo)	0	0	(36,316)	(67,477)	0	0	0	0	(103,793)
Bajas/ventas (depreciación)	0	0	4,212	22,605	0	0	0	0	26,817
Depreciación del año	0	(13,377)	(464,019)	(397,917)	(5,647)	(70,774)	(59,957)	0	(1,011,691)
Total de propiedades, planta y equipos, neto	2,458,305	179,306	6,541,610	4,151,010	28,218	177,049	95,077	9,999	13,640,574

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2016, las inversiones en acciones se componen de la siguiente manera:

	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	
Inofar S.A. (1)	99.75%	1.00	800
			<u>800</u>

(1) Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-17-000003 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se aprueba la disolución voluntaria y anticipada de la compañía Inofar S.A.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de activos intangibles es el siguiente:

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

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

(2) Ver Nota 17. PATRIMONIO, Ajustes

	<u>2016</u>			
	<u>Plusvalía mercantil</u>	<u>Licencias de programas informáticos</u>	<u>Otros (1)</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	524,109	283,218	20,000	827,327
Adiciones	0	57,960	0	57,960
Amortización	0	(64,808)	0	(64,808)
Saldo al final del año	<u>524,109</u>	<u>276,370</u>	<u>20,000</u>	<u>820,479</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, 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.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones bancarias están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u> (1) 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</u> (1) 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	5,056	0
	<u>899,161</u>	<u>7,280,617</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados con terreno y obras en curso por US\$9.558.628 (2016 US\$10.507.526), ver Notas 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES Garantías bancarias

	<u>2016</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u> Préstamos con vencimiento hasta noviembre del 2021, con una tasa de interés anual del 9.02%	632,829	3.127,506
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco</u> Préstamos con vencimiento hasta marzo del 2017, con una tasa de interés anual del 7.90%	4.028,000	0
<u>Banco Sabadell</u> Préstamos con vencimiento hasta mayo del 2017, con una tasa de interés anual del 4.00%	2,133	600.000
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Tarjeta de crédito	7,659	0
	<u>4,670,621</u>	<u>3,727,506</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	943,676	866,393
Proveedores del exterior	5,161	1,378
	<u>948,837</u>	<u>867,771</u>

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)	203.642	214.436
Participación a trabajadores	84.865	3.728
Otros (1)	48.500	61.625
	<u>337,007</u>	<u>279,789</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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>Tota</u>
Saldo inicial, 2015	16.962	67.599	4.121	105.582	59.134	253.398
Provisión del año	228.414	107.588	56.293	38.390	2.018.947	2.449.632
Pagos efectuados	(226.801)	(104.261)	(57.690)	(21.761)	(2.016.456)	(2.426.969)
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	(200.568)	(110.557)	(58.571)	(31.739)	(1.881.790)	(2.283.225)
Saldo final, 2017	<u>14.142</u>	<u>83.531</u>	<u>3.236</u>	<u>102.733</u>	<u>48.500</u>	<u>252.142</u>

15. 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 2017 y 2016, 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 2015	498.702	113.922	612.624
Costo por servicios	121.384	26.009	147.393
Costo financiero	21.578	5.049	26.627
Servicios por liquidaciones anticipadas (Ganancia) actuarial	(76.761)	(12.521)	(89.282)
	<u>(8.570)</u>	<u>(1.756)</u>	<u>(10.326)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	556.333	130.703	687.036
Costo por servicios	87.034	64.715	151.749
Costo financiero	21.878	4.885	26.763
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	<u>539.535</u>	<u>120.846</u>	<u>660.381</u>

16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22%

A continuación, detallamos la composición accionaria:

	<u>Acciones</u>	<u>Tasa impositiva</u>	<u>Tasa 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 2017 y 2016 la conciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad (pérdida) tributaria del impuesto a las ganancias, es como sigue.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	540,916	(2,061,320)
Participación a trabajadores	(81,137)	0
Gastos no deducibles	228,751	258,781
Ingresos exentos	(127,730)	0
Amortización de pérdidas de años anteriores	(140,200)	0
Utilidad grabable (pérdida tributaria)	420,600	(1,802,539)
Impuesto causado	94,088	0
Anticipo mínimo	228,334	274,595
Rebaja anticipo (40%)	(88,777)	0
	<u>139,557</u>	<u>274,595</u>
Impuesto diferido	(21,193)	(439,287)
Impuesto a las ganancias	<u>118,364</u>	<u>(164,692)</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	485,955	46,668
Ajuste (1)	(114,273)	0
Ajuste del año	21,193	439,287
Saldo final	<u>392,875</u>	<u>485,955</u>

(1) Ver Nota 17 PATRIMONIO, Ajustes

17 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. Es a

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 periodo 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 Notas 9 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO.

b) Ajustes

Durante el año 2017 la Compañía registró con cargo a resultados de años anteriores lo siguiente:

Baja de marcas	20,000
Baja de plusvalía mercantil	524,109
Impuesto diferido por jubilación patronal	75,614
Impuesto diferido por pérdidas tributarias	38,659
Baja de saldos de años anteriores	170,755
	<u>829,137</u>

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Administración Tributaria

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 del 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\$65.658 por concepto de impuestos a la renta del año 2005 y el 1 de octubre del 2009 la Compañía impugnó la referida resolución.

A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra pendiente la resolución al Juicio de Impugnación No. 1177 por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2. La Administración de la Compañía, basada en el criterio del abogado que patrocina al caso, considera que este asunto será resuelto sustancialmente a favor de la Compañía.

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 los años 2017 y 2016, se registraron anticipos recibidos derivados de este contrato por aproximadamente US\$7 101,304 (2016: US\$8,107441).

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 GEE² 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. Resinosa

Con fecha 1 de julio del 2017, se firma pagaré entre Resinas del Ecuador S.A. Resinosa, 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 2017 y 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de la Producción S.A.			
Produbanco	Hipotecaria (1)	7,069,600	0
Banco Pichincha C.A.	Prenda Industrial (1)	2,445,728	8,945,705
Banco Internacional S.A.	Garantía bancaria	43,300	1,561,821
		<u>9,558,628</u>	<u>10,507,526</u>

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

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 6 de abril del 2018, los asesores tributarios RP&C ABOGADOS Servicios Legales & Tributarios emiten un dictamen preliminar en relación con las operaciones con partes vinculantes correspondiente al ejercicio fiscal 2017 y los resultados preliminares del trabajo efectuado, donde se estima que no se presentarían ajustes en materia de precios de transferencia respecto a las operaciones con partes relacionadas que puedan tener un efecto significativo en el resultado tributable del ejercicio fiscal 2017.