

INTERCIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la recolección, compra, empaque y comercialización de materias primas recicladas, principalmente cartón, papel y plásticos de PET o Tereftalato de Polietileno, para su venta principalmente a compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2019, el 89% (2018: 73%) de sus ingresos dependen de dos clientes: Papelera Nacional S.A. y Resinas del Ecuador S.A. Resinesa.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de marzo del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Bases de elaboración

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

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

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

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

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

b) Instrumentos financieros

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

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

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

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

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas y materiales incluidos los costos relacionados con la importación de dichos materiales en caso de aplicar, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos

vendidos se determinan usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

d) Propiedades, planta y equipos

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

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

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

Edificios	3%
Instalaciones	6%
Maquinarias y equipos	7%
Vehículos	13%
Muebles y enseres	10.5%
Equipos de computación	33%

e) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a:

- Licencias de programas informáticos: Costos incurridos para la adquisición e implementación del sistema operativo SAP R/3, el cual se amortiza a partir del 2011 en línea recta en un periodo de 10 años y licencias de software, que se amortizan en un periodo de 3 años bajo el método de línea recta.

f) Deterioro de activos no financieros

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

de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

g) Impuesto a las ganancias

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

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

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

h) Obligaciones por beneficios a empleados

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

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

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

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

	2019	2018
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de rotación media	(30.66)	(18.93%)

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

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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

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

j) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

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 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.
- Obligaciones por beneficios a los empleados: Las hipótesis son las empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto diferido: La Compañía ha realizado la estimación de su impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

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

b) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se originan principalmente del efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 15 días, incluyendo el pago de deudas a compañías relacionadas cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias externas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada al patrimonio. Para este propósito, deuda neta es definida como el total de pasivos, menos efectivo y el patrimonio.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	4,657	16,413
Bancos	676,220	1,545,771
	<u>680,877</u>	<u>1,562,184</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	163,799	38,576
Anticipo a empleados y funcionarios	5,949	11,509
Anticipo a proveedores (1)	359,660	316,452
	<u>529,408</u>	<u>366,537</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores locales por compra de materia prima y producto terminado.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Exporecicla S.A. (1)	276,788	429,561
Papelera Nacional S.A. (1)	519,630	452,048
Resinas del Ecuador S.A. Resinesa (1)	<u>1,786,414</u>	<u>1,298,785</u>
	<u>2,582,832</u>	<u>2,180,394</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar por transacciones comerciales y a préstamo sobre firma.

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Exporecicla S.A.	27,982	45,177
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	12	0
	<u>27,994</u>	<u>45,177</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes	21,310,323	23,935,579
Compra de bienes	92,930	178,352
Ingresos por arriendos	96,000	96,000
Intereses ganados	43,090	43,080

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	175,045	134,776
Productos terminados	432,711	467,883
Materiales y suministros	99,627	81,191
	<u>707,383</u>	<u>683,850</u>

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

	2019							
	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso
% de depreciación	-	3%	6%	7%	10.5%	13%	33%	-
Saldo inicial	6,105,277	152,903	5,686,072	3,777,134	19,862	71,864	30,362	23,395
Adiciones, neto	0	0	6,520	21,514	0	0	33,175	298,096
Otras transferencias	0	0	113,010	179,411	0	0	0	(297,811)
Bajas/ventas (costo)	(62,006)	0	(27,424)	(250,418)	0	(50,464)	(5,379)	0
Bajas/ventas (depreciación)	0	0	16,147	209,721	0	26,229	5,379	0
Depreciación del año	0	(11,860)	(484,035)	(397,999)	(5,535)	(18,764)	(23,717)	0
Total de propiedades, planta y equipos, neto (1)	6,043,271	141,043	5,310,290	3,539,363	14,327	28,865	39,820	23,680
								15,140,659
	2018							
	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso
% de depreciación	-	3%	6%	7%	10.5%	13%	33%	-
Saldo inicial	6,105,277	166,762	6,087,941	3,897,952	22,768	131,624	58,898	35,304
Adiciones, neto	0	0	24,379	284,203	2,007	0	5,988	39,879
Otras transferencias	0	0	51,788	0	0	0	0	(51,788)
Bajas/ventas (costo)	0	0	0	(2,500)	0	(120,143)	0	0
Bajas/ventas (depreciación)	0	0	0	2,500	0	103,585	0	0
Depreciación del año	0	(13,859)	(478,036)	(405,021)	(4,913)	(43,202)	(34,524)	0
Total de propiedades, planta y equipos, neto (1)	6,105,277	152,903	5,686,072	3,777,134	19,862	71,864	30,362	23,395
								15,866,869

(1) Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas y prenda industrial sobre los terrenos, maquinarias e instalaciones por US\$11,092,380 (2018:US\$8,454,888), ver Notas 11. OBLIGACIONES BANCARIAS y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Licencias de programas informáticos</u>		
Saldo al inicio del año	207,890	252,354
Adiciones	12,805	19,448
Amortización	(67,692)	(63,912)
Saldo al final del año	<u>153,003</u>	<u>207,890</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones bancarias están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u>		
Préstamos con vencimientos hasta noviembre del 2021, con una tasa de interés anual del 8.86%	50,862	194,221
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u>		
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2024, con una tasa de interés anual del 7.71%	991,980	4,024,194
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Tarjetas de crédito	<u>6,534</u>	<u>0</u>
	<u>1,049,376</u>	<u>4,218,415</u>
	<u>2018</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u>		
Préstamos con vencimientos hasta noviembre del 2021, con una tasa de interés anual del 8.86%	163,756	370,930
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u>		
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2024, con una tasa de interés anual del 7.71%	987,625	5,388,500
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Tarjetas de crédito	<u>10,949</u>	<u>0</u>
	<u>1,162,330</u>	<u>5,759,430</u>

- (1) Los préstamos bancarios están garantizados con hipoteca y prenda industrial sobre terrenos y maquinarias e instalaciones por US\$11,092,380 (2018: US\$8,454,888), ver Notas 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	694,358	865,209
Proveedores del exterior	33,539	6,332
	<u>727,897</u>	<u>871,541</u>

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	67,918	120,519
Participación a trabajadores	82,221	135,109
Otros (1)	185,406	38,815
	<u>335,545</u>	<u>294,443</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión por beneficios sociales y otros es como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo final 2017	14,142	83,531	3,236	102,733	48,500	252,142
Provisión del año	164,431	79,743	47,475	102,164	1,392,654	1,786,467
Pagos efectuados	(177,708)	(94,490)	(52,974)	(151,764)	(1,402,339)	(1,879,275)
Saldo final 2018	865	68,784	(2,263)	53,133	38,815	159,334
Provisión del año	126,979	69,648	101,276	79,984	1,318,488	1,696,375
Pagos efectuados	(130,354)	(90,678)	(102,420)	(107,036)	(1,171,897)	(1,602,385)
Saldo final 2019	(2,510)	47,754	(3,407)	26,081	185,406	253,324

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	539,535	120,846	660,381
Provisión del año	56,685	6,772	63,457
Pagos efectuados	0	(56,257)	(56,257)
Servicios por liquidaciones anticipadas	(188,302)	0	(188,302)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	407,918	71,361	479,279
Provisión del año	43,126	8,135	51,261
Servicios por liquidaciones anticipadas	(241,528)	(46,299)	(287,827)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>209,516</u>	<u>33,197</u>	<u>242,713</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el gasto de impuesto a las ganancias se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto corriente	51,229	239,056
Impuesto diferido	(51,666)	(28,576)
	<u>(437)</u>	<u>210,480</u>

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25.025% (2018: 25.28%) disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se reinvierten.

A continuación, detallamos la composición accionaria:

	<u>% de</u> <u>acciones</u>	<u>2019</u> <u>Tasa</u> <u>impositiva</u>	<u>Tasa</u> <u>ponderada</u>
Accionistas en régimen preferente	0.84%	28%	0.2350%
Accionistas locales	99.16%	25%	24.79%
	<u>100.00%</u>		<u>25.025%</u>

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias	523,246	875,834
Participación a trabajadores	(78,487)	(131,375)
Otros ingresos exentos	(471,514)	(98,541)
Gastos no deducibles	299,704	187,254
Amortización pérdidas años anteriores	(68,237)	0
Utilidad gravable	<u>204,712</u>	<u>833,172</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto corriente 25,025% (2018: 25,28%)	51,229	210,626
Anticipo mínimo determinado pagado	0	239,056
Impuesto diferido	(51,666)	(28,576)
Retenciones en la fuente	<u>(432,421)</u>	<u>(482,645)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(432,858)</u>	<u>(243,589)</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de los anticipos y retenciones y del impuesto a las ganancias por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Anticipos y retenciones</u>		
Saldo al inicio del año	243,589	229,352
Anticipos y retenciones	240,498	253,293
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar	<u>(51,229)</u>	<u>(239,056)</u>
Saldo al final del año	<u>432,858</u>	<u>243,589</u>
<u>Impuesto a las ganancias por pagar</u>		
Saldo al inicio del año	0	0
Impuesto corriente del año	51,229	239,056
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar	<u>(51,299)</u>	<u>(239,056)</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	421,451	392,875
Movimiento del año	<u>51,666</u>	<u>28,576</u>
Saldo final	<u>473,117</u>	<u>421,451</u>

Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

a) Activos por impuestos corrientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos y retenciones	432,858	243,589
Reclamos tributarios	<u>11,393</u>	<u>242,928</u>
	<u>444,251</u>	<u>486,517</u>

b) Pasivos por impuestos corrientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a las ganancias por pagar	20,924	31,316
Retenciones en la fuente de impuesto a las ganancias	46,765	51,519
Retenciones en la fuente de IVA	<u>100,179</u>	<u>51,474</u>
	<u>167,868</u>	<u>134,309</u>

16. PATRIMONIO

Capital social

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

Reserva legal

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

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al 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) Ajustes

Durante el año 2018, la Compañía registró con cargo a resultados de años anteriores lo siguiente:

Determinación tributaria 2005	<u>65,658</u>
	<u>65,658</u>

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contratos de recolección PET

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

Durante el año 2019, se registraron anticipos recibidos derivados de este contrato por aproximadamente US\$4,279,200 (2018: US\$5,590,660).

En enero del 2012, la Compañía firmó un contrato de cooperación para ser socio estratégico de una empresa extranjera recicladora de chatarra electrónica, mediante el cual INTERCIA S.A. se compromete a recolectar chatarra electrónica de la comunidad o compañías privadas con la finalidad de exportar el material reciclado al lugar de residencia de la empresa recicladora.

El precio de venta que cargará INTERCIA S.A. por el material reciclado será determinado según el precio internacional de los componentes que se obtengan de la chatarra (vidrio, cobre, zinc, etc.). La Compañía cancelará una cuota anual de US\$10,000 por el uso de la marca denominada GEEP durante diez años. Adicionalmente, cancelará una cuota fija anual de US\$50,000 pagadera en montos mensuales correspondientes a costos administrativos, incluyendo costos del personal involucrado en asegurarse de que la Compañía cumple con la normativa establecida por la empresa extranjera.

Pagaré con Resinas del Ecuador S.A. Resinesa

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

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Hipotecaria (1)	6,184,866	6,009,160
Banco Pichincha C.A.	Prenda Industrial (1) (2)	2,334,086	2,445,728
Banco Internacional S.A.	Prenda Industrial (1)	2,573,428	43,300
Banco Pichincha C.A.	Garantías aduaneras	20,000	143,300
		<u>11,112,380</u>	<u>8,641,488</u>

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

(2) Garantía abierta para futuras líneas de crédito.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 23, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por las situaciones que se describen a continuación:

Análisis de precios de transferencia

Con fecha 3 de abril del 2020, los asesores tributarios independientes emiten un dictamen preliminar en relación con las operaciones con partes vinculantes correspondientes al ejercicio fiscal 2019 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 2019.

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países

del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas. No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.