

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operación -

Ecoaje del Ecuador S.A. (en adelante "Ecoaje" o la Compañía) fue constituida el 11 de mayo del 2012 en el cantón de Pedro Carbo de la provincia del Guayas e inició sus operaciones en abril del 2013. Su objeto social consiste en el reciclaje, compra, recuperación, transformación y manejo de todo tipo de residuos plásticos, que incluye clasificado, triturado, lavado, depurado para su posterior venta como hojuelas limpias para su reutilización, como materia prima en industrias; también realiza actividades de centro de acopio; para lo cual cuenta con una planta ubicada en la Avenida 9 de Octubre s/n y Callejón Público, Pedro Carbo - Ecuador.

La Compañía se encuentra calificada por el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO), como una entidad recicladora y centro de acopio de botellas plásticas, lo que la faculta a solicitar la devolución del impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, acorde a la normativa tributaria vigente y siguiendo los procedimientos establecidos en dicha normativa.

Ecoaje del Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas de Callpa Limited. En la actualidad Ecoaje del Ecuador S.A. mantiene operaciones con sus compañías relacionadas que inciden en la situación financiera de la Compañía reflejadas en los estados financieros adjuntos. Ver Nota 13.

Aprobación de estados financieros-

Al 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Representante legal de la Compañía con fecha 22 de septiembre del 2015 y posteriormente serán puestos en consideración para su aprobación definitiva.

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 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 la Compañía han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, y 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.

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

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 relacionadas con la venta o 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 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
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 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 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 julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 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 julio 2016

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4. Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes. 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, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. 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.

2.5. 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

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 principalmente las Cuentas por cobrar a clientes dentro de esta categoría. Estas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 30 días) menos la provisión por deterioro.
- b) **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) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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.
 - (ii) Cuentas por pagar a relacionadas: Corresponde principalmente: a) denominadas comerciales pues son las obligaciones de pago por facturación de compra de mercaderías; y, b) financiamiento por préstamos recibidos. Se registran como sigue:
 - a) Comerciales: Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - b) Financiamiento: Se registran al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en el rubro de gastos financieros del estado de resultados y los pendientes de pagos se muestran como parte de las cuentas por pagar.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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 a cobrar. 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.

Al 31 de diciembre del 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a clientes.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.6. Otras cuentas por cobrar -

Están representadas principalmente por trámites de devolución al Servicio de Rentas Internas por reclamo del impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables incurridos por terceros, resultado del proceso de reciclaje de las botellas recolectadas por la Compañía, que son recuperados de la autoridad tributaria mediante solicitud respectiva acorde a la normativa vigente. Se registra a su valor nominal menos provisión por deterioro en el caso de requerirse.

2.7. Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal, 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 distribución.

2.8. Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, 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 que correspondan a reparaciones menores o mantenimiento, son registrados en resultados cuando son incurridos.

El terreno no se deprecia. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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.

2.9. Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) 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).

En el caso que el monto del valor 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 2014 y 2013, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro.

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto 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.

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 en 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.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La normativa vigente exige 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.

La referida norma estableció 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.

Por otro lado, el Código de la Producción Comercio e Inversiones (COPCI) establece la exoneración del pago del impuesto a la renta y del anticipo del impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva que estén ubicadas fuera del perímetro urbano de Guayaquil y Quito, por lo cual la Compañía considera estar exonerada del pago de los mismos.

Por lo mencionado anteriormente, en el 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado impuesto a la renta corriente ni anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona 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 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.

Durante el 2014 y 2013, la Compañía no ha identificado diferencias entre las bases contables y tributarias que generen Impuesto a la renta diferido.

2.11. Beneficios a empleados -

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) La 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 presentaba como parte del costo de ventas o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de 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 la provisión 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 6.54% anual (2013: 7% 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 servicio, remuneraciones, incrementos 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 resultados en el periodo en el que surgen, debido a que no son significativos. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.12. Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Distribución de dividendos -

Una distribución de dividendos es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que se resuelve declarar y distribuir dividendos. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

2.14. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (hojuelas y botellas plásticas PET clasificadas) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA.

Los ingresos 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 se transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón que se mantiene préstamos contratados con compañía relacionada, cuyas tasas son fijas, las cuales son comparables a los del mercado, durante la vigencia de los contratos de dichos préstamos, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía para compra de insumos negocia con el proveedor y mantiene créditos directos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de materia prima, se renegocian los precios y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de materias primas, en el precio de venta de los productos.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en el Banco de Guayaquil con una calificación de AAA en el 2014 y 2013.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos.

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

2014	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	136,820	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,039,041	542,331	1,981,475
Otras cuentas por pagar	2,424	-	-
2013	Menos de 3 meses	Menos de 3 meses	Más de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	81,574	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	654,869	441,542	2,632,282
Otras cuentas por pagar	28,469	-	-

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Cuentas por pagar a proveedores	136,820	81,574
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,187,750	3,170,697
	4,324,570	3,252,271
Efectivo y equivalentes de efectivo	(299,325)	(932,559)
Deuda neta	4,025,245	2,319,712
Total patrimonio neto	477,032	372,615
Capital total	4,502,277	2,692,327
Ratio de apalancamiento	89%	86%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros -**

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	299,325	-	932,559	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	108,938	-	138,839	-
Total activos financieros	408,263	-	1,071,398	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	136,820	-	81,574	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,430,987	1,756,763	840,947	2,329,750
Total pasivos financieros	2,567,807	1,756,763	922,521	2,329,750

El efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, proveedores se aproximan al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos locales (1)	<u>299,325</u>	<u>932,559</u>

(1) Corresponde a los saldos bancarios en la cuenta corriente del Banco de Guayaquil S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Recisa S.A.	102,073	-
Delgado Merchan Wilson	51,133	64,935
Hernández Pazmiño Ana María	4,569	-
Barrazaeta Gonzalez Efrén Vinicio	5,041	20,224
Vera Loo Guido Eduardo	1,579	19,507
Morán Rogel Kleber Fernando	-	16,926
Plaza Alcívar Randolf Misael	-	10,295
Granda Hidalgo Luis	-	6,361
Plasticenter S.A.	491	-
Carrasco Espinoza Jorge Gabriel	-	306
Calderón Ponce José Gabriel	-	285
Matamoros Chipre José César	226	-
	<u>165,112</u>	<u>138,839</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(56,174)</u>	<u>-</u>
	<u>108,938</u>	<u>138,839</u>

Corresponde a saldos por cobrar producto de las ventas generadas de botellas recicladas y hojuelas para la producción de botellas.

La antigüedad de los saldos por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Por vencer	<u>107,359</u>	65%	<u>128,525</u>	78%
Vencidas				
Hasta 30 días	-	0%	19	0%
De 30 a 60 días	-	0%	10,295	6%
De 90 a 180 días	1,579	1%	-	0%
Más de 180 días	<u>56,174</u>	34%	<u>-</u>	0%
	<u>57,753</u>	35%	<u>10,314</u>	6%
	<u>165,112</u>	100%	<u>138,839</u>	84%

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Movimiento de la provisión por deterioro de cartera:**

Saldo al 1 de enero del 2014	-
Incrementos	(56,174)
Utilizaciones	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(56,174)</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	<u>114,930 (1)</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados para compra de materia prima.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trámites de devolución con el SRI	1,875,421 (1)	-
Otros menores	23,767	8,770
	<u>1,899,188</u>	<u>8,770</u>

(1) Corresponde a la solicitud al Servicio de Rentas Internas para la recuperación del impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, como entidad recicladora de acuerdo a la normativa tributaria vigente, correspondiente a los meses de julio a diciembre del 2014. Al 31 de agosto del 2015, se había recuperado la totalidad de dicho monto.

10. INVENTARIOS**Composición:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima botellas recicladas	149,341	155,744
Materia prima para la venta	29,168	52,288
Productos terminados	239,467	353,158
	<u>417,976</u>	<u>561,190</u>

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2013								
Costo	331,639	63,945	20,278	1,320	-	379	1,095,446	1,513,007
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero del 2013	331,639	63,945	20,278	1,320	-	379	1,095,446	1,513,007
Movimiento 2013								
Adiciones	-	53,274	15,394	852	49,782	1,050	253,258	373,610 (1)
Transferencias	6,408	607,355	731,903	1,015	-	2,023	(1,348,704)	- (1)
Depreciación	-	(30,587)	(40,095)	(708)	(2,805)	(199)	-	(74,394)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	338,047	693,987	727,480	2,479	46,977	3,253	-	1,812,223
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	338,047	724,574	767,575	3,187	49,782	3,452	-	1,886,617
Depreciación acumulada	-	(30,587)	(40,095)	(708)	(2,805)	(199)	-	(74,394)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	338,047	693,987	727,480	2,479	46,977	3,253	-	1,812,223
Movimiento 2013								
Adiciones	-	10,326	120,042	5,922	-	12,506	26,265	175,061 (2)
Transferencias	-	21,492	-	-	-	-	(21,492)	-
Depreciación	-	(49,087)	(62,225)	(2,385)	(11,575)	(726)	-	(125,998)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	338,047	655,226	806,789	6,016	35,402	15,033	4,773	1,861,286
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	338,047	734,900	909,109	9,109	49,782	15,958	4,773	2,061,678
Depreciación acumulada	-	(79,674)	(102,320)	(3,093)	(14,380)	(925)	-	(200,392)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	338,047	655,226	806,789	6,016	35,402	15,033	4,773	1,861,286

- (1) Correspondía principalmente a adecuaciones de la planta y edificaciones ubicadas en Pedro Carbo.
- (2) Corresponde principalmente a maquinarias y equipos, para incremento de su capacidad de producción.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2014	2013
Proveedores locales	136,820 (1)	81,574 (2)

- (1) Corresponde principalmente a saldos por pagar por compra de insumos para mantenimiento de maquinarias por US\$12,700; compra de químicos a Recalde Suarez Filologo por US\$4,424; servicios prestados por Excluservices por US\$12,983; por arrendamientos de montacargas a Delpyg S.A. por US\$5,367; compra de materia prima a Rosa Briones Farías por US\$54,981; Luis Espinoza Cepeda por US\$23,803 y otros menores por US\$22,558.
- (2) Correspondía principalmente a saldos por pagar por la compra de maquinarias y para la construcción del edificio en Pedro Carbo a Enkador S.A. por US\$35,446; Acein Aceros Industriales S.A por US\$7,029; compra de químicos para la elaboración de la mercadería a Quimpac Ecuador S.A Quimpac por US\$6,605; Parceshi S.A por US\$4,240 y otros menores por US\$26,579.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos con compañías y partes relacionadas:

	2014	2013
<u>Pasivo corriente</u>		
Ajcuador S.A. (1)	1,135,240	305,139
Grupo Embotellador Atic S.A. (2)	141,500	141,500
Just Point Investments S.L. (3)	1,154,247	394,308
	<u>2,430,987</u>	<u>840,947</u>
<u>Pasivo no corriente</u>		
Just Point Investments S.L. (3)	<u>1,756,763</u>	<u>2,329,750</u>

- (1) Corresponde principalmente a remesas de efectivo recibidas de su relacionada, las cuales no generan intereses y liquidan en el corto plazo.
- (2) Corresponde a saldos por pagar por adquisición de maquinarias y equipos.
- (3) Corresponde a préstamos otorgados por su compañía relacionada Just Point Investments, S.L. el 25 de junio del 2012, y el 20 de mayo del 2013 por US\$970,000 y US\$1,577,908, respectivamente a una tasa del 8% anual a 6 años plazo cada préstamo.

(b) Transacciones con compañías y partes relacionadas:

Durante los años 2014 y 2013, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	2014	2013
<u>Ajcuador S.A.</u>		
Compra de materia prima	158,553	562,238
Remesas recibidas	<u>1,135,802</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos</u>		
Justpoint Investments SL	<u>-</u>	<u>1,577,908</u>
<u>Compra de maquinarias y equipos</u>		
Grupo Embotelladora Atic S.A.	<u>-</u>	<u>141,500</u>
<u>Intereses</u>		
Justpoint Investments SL	<u>186,953</u>	<u>141,169</u>

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	2014	2013
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	150,716	228,855
Retenciones en la fuente	16,843	-
	<u>167,559</u>	<u>228,855</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones por pagar	9,443	6,839

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuesto a la renta	122,844	(329,520)
Menos - Participación trabajadores	(18,427)	-
Menos - Ingresos exentos	104,417	(329,520)
Más - Gastos no deducibles	-	-
Base imponible	174,170 (1)	-
Tasa impositiva	278,587	-
Impuesto a la renta corriente	22%	22%
Menos	61,289	-
Exoneraciones por leyes especiales (2)	(61,289)	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Incluye principalmente pagos a exterior por intereses a los cuales no se les aplicó la retención en la fuente por aproximadamente US\$107,000.
- (2) La Compañía no registró el impuesto a la renta ni el anticipo mínimo, por considerar estar exonerada del pago de los mismos. Ver Nota 2.10.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada por ningún periodo, inclusive los años 2012 al 2014 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

d) Otros asuntos – reformas tributarias –

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015. La Administración de la Compañía considera que dichas reformas no tendrán un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

15. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	2014	2013
Anticipos de clientes	<u>2,424</u>	<u>28,469</u> (1)

(1) Correspondía principalmente a depósitos realizados por Vera Ponce Bertha US\$27,499.

16. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales de corto plazo

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	-	-	22,242	8,727	22,242	8,727
Incrementos	18,427	-	120,521	54,744	138,948	54,744
Pagos	-	-	(116,391)	(41,229)	(116,391)	(41,229)
Al 31 de diciembre	<u>18,427</u>	<u>-</u>	<u>26,372</u>	<u>22,242</u>	<u>44,799</u>	<u>22,242</u>

(1) Ver Nota 2.11.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios sociales de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	Jubilación	Desahucio	Totales
Al 1 de enero del 2014	-	-	-
Costo por servicios corrientes	3,724	731	4,455
Costo por intereses	310	39	349
Pérdidas (Ganancias) actuariales	1,528	265	1,793
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(653)	-	(653)
Otros (1)	4,433	557	4,990
Al 31 de diciembre del 2014	<u>9,342</u>	<u>1,592</u>	<u>10,934</u>

- (1) Corresponde a ajuste por saldos iniciales que, al no ser significativos, fueron cargados en los resultados del año 2014.

Todos los importes fueron reconocieron en los resultados del ejercicio.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014
Tasa de descuento	6.54%
Vida laboral promedio remanente	8.2
Futuro incremento salarial	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está instrumentado por 900,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una, integralmente suscritos y pagados.

Su accionista mayoritario, Kinslet Investments S.L. (99,88%) es de nacionalidad española, debido a ello Ecoaje del Ecuador S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2014</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Compra de mercaderías	1,875,831	-	1,875,831
Sueldos y beneficios sociales	252,185	183,486	435,671
Participación laboral	15,427	3,000	18,427
Servicios prestados de terceros	51,825	110,926	162,751
Energía eléctrica	51,787	-	51,787
Depreciaciones	101,746	24,252	125,998
Impuestos y contribuciones	-	20,150	20,150
Provisión incobrables	-	56,174	56,174
Otras menores	287,866	56,394	344,260
	<u>2,636,667</u>	<u>454,382</u>	<u>3,091,049</u>

<u>2013</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Compra de mercaderías	189,514	-	189,514
Sueldos y beneficios sociales	157,711	208,599	366,310
Servicios prestados de terceros	59,611	114,628	174,239
Energía eléctrica	57,275	-	57,275
Depreciaciones	63,876	10,518	74,394
Impuestos y contribuciones	-	36,761	36,761
Otras menores	15,670	9,976	25,646
	<u>543,657</u>	<u>380,482</u>	<u>924,139</u>

b) Los gastos financieros se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por obligaciones con relacionadas (1)	186,953	141,302
Comisiones bancarias y otros	7,380	382
	<u>194,333</u>	<u>141,684</u>

(1) Corresponde al gasto de interés generado por el préstamo con la relacionada Just Point Investments S.L.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.