

EXPORECICLA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME.

A los miembros del Directorio
y accionistas de

EXPORECICLA S.A.

Guayaquil, 7 de abril del 2017

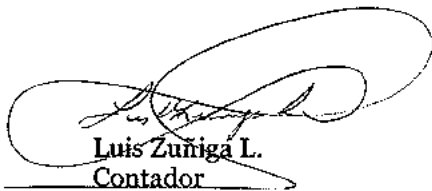
Opinión

Los estados financieros de Exporecicla S.A. (la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

La opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Exporecicla S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

Sin modificar mi opinión llamamos la atención a la Nota 15 de los estados financieros que revela las transacciones importantes que la Compañía efectúa con partes relacionadas.



Luis Zuñiga L.
Contador

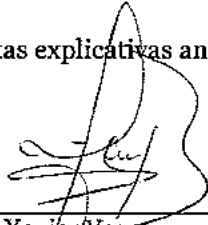
No. de Licencia Profesional: G.10599

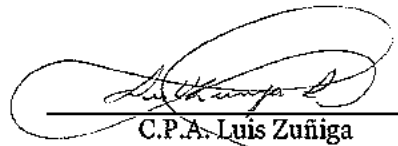
EXPORECICLA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	ACTIVOS	Notas	2016	2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8		21,722	548
Cuentas por cobrar comerciales	9		810,689	236,525
Otras cuentas por cobrar	10		613,744	449,957
Inventarios	11		116,653	105,420
Gastos pagados por anticipado			-	-
Total activos corrientes			1,562,808	792,450
Activos no corrientes				
Otros activos			3,186	-
Impuesto a la renta diferido	15		144	-
Total activos no corrientes			3,330	-
Total activos			1,566,138	792,450

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Xavier Yeaza
Gerente General

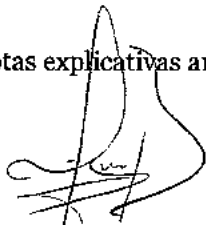
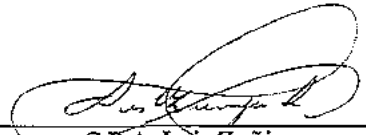
C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

EXPORECICLA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	9	139,064	264,361
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	1,346,013	439,590
Otras cuentas por pagar	13	84,507	92,686
Impuesto a la renta por pagar	15	-	1,283
Total pasivos corrientes		1,569,584	797,920
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales (jubilación y desahucio)		-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		1,569,584	797,920
Patrimonio			
Capital social	16	800	800
Reservas		188	-
Resultados acumulados		(4,434)	(6,270)
Total patrimonio		(3,446)	(5,470)
Total pasivos y patrimonio		1,566,138	792,450

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

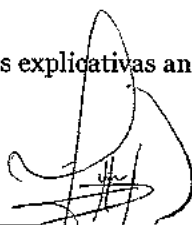

Ing. Xavier Ycaza
Gerente General
C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

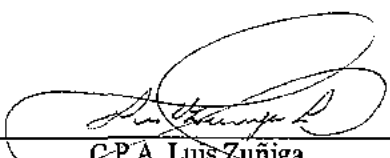
EXPORECICLA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas		4,352,893	6,572,929
Costo de productos vendidos	6	(4,281,356)	(6,591,571)
(Pérdida) / Utilidad bruta		<u>71,537</u>	<u>(18,642)</u>
Gastos administrativos	6	(62,369)	(55,380)
Gastos Ventas		(981)	(4,103)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>-</u>	<u>78,276</u>
Utilidad (pérdida) operacional		<u>8,187</u>	<u>151</u>
Gastos financieros, neto	7	<u>(3,449)</u>	<u>(5,138)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		4,738	(4,987)
Impuesto a la renta	16	(2,714)	(1,283)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u><u>2,024</u></u>	<u><u>(6,270)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

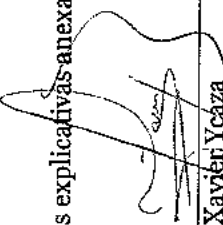
C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

EXPORECICLA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldos al 1 de enero del 2015	800	-	-	800
Apropiación de reserva legal sobre resultados del año 2016	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(6,270)	(6,270)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	-	(6,270)	(5,470)
Resolución de la Junta General de accionistas de julio del 2016:				
Apropiación para reserva legal y transferencia a resultado acumulado	-	188	(188)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	2,024	2,024
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	188	(4,434)	(3,446)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

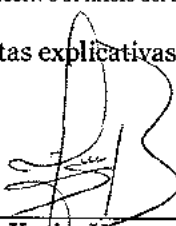

C.P.A. Luis Zufiga
Contador General

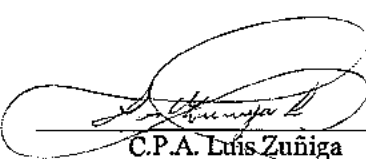
EXPORECICLA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		2,024	(6,270)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación del año de propiedades, maquinarias y equipos	12		-
Provisión para jubilación patronal y desahucio			-
Impuesto a la renta diferido neto		(144)	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	10		-
Beneficios sociales	16		-
Gasto de impuesto a la renta		2,859	1,283
Gastos financieros			1,383
		<u>4,739</u>	<u>(3,604)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales			
Cuentas por cobrar relacionada		(574,164)	(236,525)
Impuestos por recuperar			
Otras cuentas por cobrar		(163,787)	(449,158)
Inventarios		(11,233)	(105,420)
Gastos pagados por anticipado			
Otros activos		(3,186)	
Cuentas por pagar comerciales			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		818,888	702,568
Otras cuentas por pagar		(45,941)	92,687
Otros impuestos por pagar		(4,142)	
Pagos de beneficios sociales			
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>21,174</u>	<u>548</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, maquinarias y equipos	12		-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>21,174</u>	<u>548</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			-

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Xavier Ycaza
Gerente General


C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

EXPORECICLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución

Exporecicla S.A. fue constituida en el año 2014 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador e inició operaciones a partir de noviembre de 2014.

La Compañía forma parte del Grupo Inversancarlos, grupo económico dedicado a la producción y venta de productos industriales y venta de otros servicios.

Su principal accionista es Inversancarlos S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 100% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Exporecicla SA son consolidados por Inversancarlos S.A. El Grupo está integrado principalmente por Agrícola Talisman S.A. Agritalisa, Cartonera Nacional S.A., Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., Doconsa S.A., Intercia S.A., Resinas del Ecuador S.A. Resinesa., Papelera Nacional S.A., Global Recycling Company Inc., GRC Recycling LLC, Ancelcorp S.A., Carbogas S.A., Distribuidora Cartonera Nacional S.A., Servituris S.A., Compañía Nacional de Melazas Cía. Ltda., y liderado por su holding Inversancarlos S.A.

Operaciones

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente en la compra de materias primas recicladas, principalmente PET., PAPEL, para su comercialización y venta en el mercado del exterior. principalmente a los mercados de Chile, E.E.U.U, Reino Unido, Colombia. Ver Nota 18.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 1 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

EXPORECICLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Exporecicla S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible y el efectivo mantenido en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

2.4 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

EXPORECICLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales: 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.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales:* Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:



EXPORECICLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a proveedores por las adquisiciones de productos o servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece cuando es necesario una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo específico e incluyen todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, incluyendo impuestos no recuperables.

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) *Impuesto a la renta corriente*

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables que se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto

EXPORECICLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias exigen también el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Las referidas normas establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La Compañía está exenta de la determinación y pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta corriente. Ver Nota 15

(b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.7 Beneficios a los empleados

La Compañía no tiene trabajadores.

2.8 Reconocimiento de ingresos

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

EXPORECICLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.9 Distribución de dividendos

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

2.10 Reserva

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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:

- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS



EXPORECICLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

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

(i) Riesgo de moneda

La Compañía no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(b) Riesgo de crédito

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

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

Cuentas por cobrar comerciales



EXPORECICLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía vende la totalidad de sus productos al mercado del exterior, consecuentemente el riesgo de crédito está relacionado con las características individuales de los cliente, que no representa riesgo, debido a su solvencia y alto cumplimiento de pago.

A la fecha del estado de situación financiera las cuentas por cobrar comerciales no se encuentran deterioradas, por consiguiente ninguna provisión por deterioro ha sido registrada.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2016. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

Liquidez y tablas de riesgo de interés - Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

EXPORECICLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	139,064
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,406,968
Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	264,361
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	443,195

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2016</u> <u>Corriente</u>	<u>2015</u> <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,722	548
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	810,689	236,525
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-
Total activos financieros	<u>832,411</u>	<u>237,073</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	139,064	264,361
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,346,013	439,590
Total pasivos financieros	<u>1,485,077</u>	<u>703,951</u>

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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



EXPORECICLA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****2016:**

	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	3,907,147	-	3,907,147
Sueldos y beneficios sociales	-	-	-
Participación a trabajadores	-	-	-
Bonificación empleados	-	-	-
Mantenimiento y reparaciones	-	-	-
Servicios básicos	-	-	-
Depreciación	-	-	-
Transporte y movilización	324,479	550	325,028
Guardianía y seguridad	-	-	-
Honorarios profesionales	-	46,402	46,402
Materiales y suministros	32,810	990	33,800
Otros	16,921	14,427	31,348
	<u>4,281,356</u>	<u>62,369</u>	<u>4,343,726</u>

2015:

	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	6,017,750	-	6,017,750
Sueldos y beneficios sociales	-	-	-
Participación a trabajadores	-	-	-
Bonificación empleados	-	-	-
Mantenimiento y reparaciones	-	-	-
Servicios básicos	-	-	-
Depreciación	-	-	-
Transporte y movilización	547,680	-	547,680
Guardianía y seguridad	-	-	-
Honorarios profesionales	-	49,132	49,132
Materiales y suministros	26,029	1,733	27,761
Otros	112	4,515	4,628
	<u>6,591,571</u>	<u>55,380</u>	<u>6,646,951</u>

7. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

EXPORECICLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Gastos bancarios	<u>3,449</u>	<u>5,138</u>
	<u>3,449</u>	<u>5,138</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	400	400
Bancos (1)	21,321	148
	<u>21,721</u>	<u>548</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales. Todos los fondos son de libre disponibilidad y no están sujetos a ningún tipo de gravamen.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes del exterior (1)	<u>810,689</u>	<u>236,525</u>
	<u>810,689</u>	<u>125,140</u>

- (1) La totalidad de la cartera está por vencer.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a proveedores	613,744	449,958
Otras (1)	-	-
	<u>613,744</u>	<u>449,958</u>

EXPORECICLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el año 2016 correspondía principalmente a: i) anticipo a proveedores US\$ 438,188 , a nota de crédito recibida del Servicio de Rentas Internas por aproximadamente US\$48,012 y crédito tributario de y reclamo IVA en compras US\$ 145,148

11. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	15,088	77,151
Materia prima	1,126	-
Insumos y materiales	100,439	28,269
	<u>116,653</u>	<u>105,420</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	53,514	21,159
Proveedores del exterior	85,550	243,202
	<u>139,064</u>	<u>264,361</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones	23,194	3,605
Anticipos de clientes	37,762	-
Otros	23,551	89,081
	<u>84,507</u>	<u>92,686</u>

EXPORECICLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía y ii) personal clave de la gerencia o administración:

EXPORECICLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas			
<u>Comercial</u>			
Intercia S.A.	Entidad del Grupo	-	-
		<u>0</u>	<u>-</u>
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			
<u>Comercial</u>			
<u>Resinas del Ecuador SA Resinesa</u>	Entidad del Grupo	842	
Intercia S.A.	Entidad del Grupo	<u>1,345,171</u>	<u>439,590</u>
		<u>1,346,013</u>	<u>439,590</u>
<u>Financiamiento</u>			
Intercia S.A.	Entidad del Grupo	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>1,346,013</u>	<u>439,590</u>

(b) Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compra de materias primas y servicios				
Resinas del Ecuador SA Resinesa	Entidad del grupo	Comercial	850	-
Global Recycling Company INC.	Entidad del grupo	Comercial	183,344	66,622
Intercia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	<u>3,472,207</u>	<u>6,027,467</u>
			<u>3,656,401</u>	<u>6,094,089</u>
Intereses pagados				
Intercia S.A.	Entidad del grupo	Préstamos	<u>85,614</u>	<u>106,048</u>

EXPORECICLA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO****Impuesto a la renta corriente y diferido**

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	2,859	1,283
Impuesto a la renta diferido	(144)	-
	<u>2,715</u>	<u>1,283</u>

a) Impuesto corriente**Conciliación tributaria - contable**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	4,738	(4,987)
Menos - 15 % de participación de los trabajadores en las utilidades	-	-
(Pérdida) / Utilidad antes de impuesto	4,738	(4,987)
Más - Gastos no deducibles (1)	12,587	10,818
Menos - amortización de pérdidas años anteriores	(4,331)	-
Base imponible	<u>12,994</u>	<u>5,831</u>
Impuesto a la renta calculado la tasa 22%	<u>2,859</u>	<u>1,283</u>
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(20,466)	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>(17,607)</u>	<u>1,283</u>

EXPORECICLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía está exenta de la determinación y pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta corriente durante la etapa pre-operacional y por 5 años luego que inicie operaciones. A la fecha de los estados financieros, la Compañía se encuentra en su segundo año de operación, por lo que a partir del año 2020 le corresponderá calcular el impuesto mínimo antes indicado.

b) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US\$
Al 1 de enero del 2015	-
Movimiento del año	1,097
Al 31 de diciembre del 2015	1,097
Movimiento del año	(953)
Al 31 de diciembre del 2016	144

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2015 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 reporta pérdidas tributarias pendientes de amortizar por aproximadamente US\$ 655 y US\$ 4,989 respectivamente. Dichas pérdidas podrían deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

d) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

La composición de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es el siguiente:



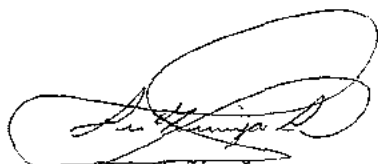
EXPORECICLA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2016	2015
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al valor agregado IVA	43,954	105,824
Reclamo al SRI por devolución de Impuesto al Valor Agregado	60,732	132,215
Anticipos y retenciones de Impuesto a la Renta	17,607	-
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	-	-
Retención impuesto a la salida de divisas	-	-
	<u>122,293</u>	<u>238,039</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	-	-
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	2,263	11,214
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	21,289	77,867
	<u>23,552</u>	<u>89,081</u>

16. CAPITAL**Capital Acciones**

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas por 800 (2015: US\$ 800) con valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los accionistas de Exporecicla S.A. son:

	2016		2015	
	%	US\$	%	US\$
Gestorquil S.A.	0.01	1	0.01	1
Inversancarlos S.A.	99.99	799	99.99	799
	<u>100.00</u>	<u>800</u>	<u>100.00</u>	<u>800</u>



Luis Zuñiga L.
Contador

No. de Licencia Profesional: G.10599