

EXPORECICLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a 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, Estados Unidos, Reino Unido y Colombia.

Al 31 de diciembre del 2018, el 57% (2017: 37%) de sus ingresos dependen de dos clientes, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre del 2018, el 100% (2017: 80%) de sus compras de materia prima dependen de su relacionada Intericia S.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados para su aprobación en 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 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de abril del 2018.

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 para PYMES) 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.X11.09).

a) Bases de elaboración

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

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

En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

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

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

b) Instrumentos financieros

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

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

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

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

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Inventarios

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

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

d) 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%.

e) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

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.

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.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	400	400
Bancos	<u>92,672</u>	<u>8,900</u>
	<u>93,072</u>	<u>9,300</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	216,903	565,884
Otras cuentas por cobrar	<u>2,514</u>	<u>56,068</u>
	<u>219,417</u>	<u>621,952</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas es el siguiente:

	2018		2017	
	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>
	<u>por Cobrar</u>	<u>por Pagar</u>	<u>por Cobrar</u>	<u>por Pagar</u>
Intercia	45,177	429,567	72,100	776,911
	<u>45,177</u>	<u>429,567</u>	<u>72,100</u>	<u>776,911</u>

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas</u>		
Intercia S.A.	136,500	564,392
Resinas del Ecuador S.A. Resinesa	-	40,163
<u>Compras</u>		
Intercia S.A.	2,747,137	3,633,522
Resinas del Ecuador S.A. Resinesa	46,104	3,046
Global Recycling Company Inc.	-	55,330

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 2018 y 2017, el saldo de inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Materiales y suministros	<u>66,976</u>	<u>22,421</u>
	<u>66,976</u>	<u>22,421</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores	<u>5,347</u>	<u>25,087</u>
	<u>5,347</u>	<u>25,087</u>

10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el gasto de impuesto a las ganancias se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Impuesto Corriente	<u>18,061</u>		<u>81,150</u>
	<u>18,061</u>		<u>81,150</u>

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25.28% (2017: 22.37%).

A continuación, detallamos la composición accionaria:

	<u>% de</u>	<u>2018</u>		<u>Tasa</u>		<u>Tasa</u>
	<u>acciones</u>	-	<u>Tasa</u>	-	<u>ponderada</u>	
			<u>impositiva</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>	

	<u>% de</u>	<u>2017</u>		<u>Tasa</u>		<u>Tasa</u>
	<u>acciones</u>	-	<u>Tasa</u>	-	<u>ponderada</u>	
			<u>impositiva</u>			
Accionistas en régimen preferente	12.25%		25%		3.06%	
Accionistas locales	87.75%		22%		19.31%	
	<u>100.00%</u>				<u>22.37%</u>	

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	22,022		83,110
Gastos no deducibles	49,420		279,653
Utilidad gravable	71,442		362,763
Impuesto causado 25.28% (2017: 22.37%)	18,061		81,150
Retenciones en la fuente	-2,526		-54,073
Impuesto a las ganancias por pagar	<u>15,535</u>		<u>27,077</u>

Impuesto a las ganancias por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento del impuesto a las ganancias por pagar y de los anticipos y retenciones es como. sigue:

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
<u>Anticipos y retenciones</u>	0		0
Saldo al inicio del año	2526		54073
Anticipos y retenciones			
Compensación de anticipos y retenciones contra el Impuesto por Pagar	-2526		-54073
Saldo al final del año	<u>0</u>		<u>0</u>

Impuesto a las ganancias por pagar

Saldo al inicio del año	27,086	-
Impuesto a las ganancias corriente del año	18,061	81,150
Pago de impuesto a las ganancias del año anterior	27,086	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el Impuesto por Pagar	2,526	-
Saldo al final del año	<u>15,535</u>	<u>81,150</u>

Activos por impuestos corrientes y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de los activos por impuestos corrientes y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

a) Activos por impuestos corrientes

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Iva pagado	35,960		53,880
Reclamos tributarios	6,150		139,130
	<u>42,110</u>		<u>193,010</u>

b) Pasivos por impuestos Corrientes

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar	15,535.00		27,086.00
Retenciones en la fuente de impuesto a las ganancias	1,215.00		6,198.00
Retenciones en la fuente de IVA	9,979.00		55,060.00
Otros	2,640.00		29,927.00
	<u>29,369.00</u>		<u>118,271.00</u>

11. PATRIMONIO Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas 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.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 29, 2019) 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.