



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

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 DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Industrial y Comercial Trilex C.A.

Guayaquil, 29 de mayo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Industrial y Comercial Trilex C.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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.

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Industrial y Comercial Trilex C.A. al 31 de diciembre del 2019, 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Industrial y Comercial Trilex C.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Vicepresidente Financiero sobre las actividades desarrolladas por la Compañía (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Industrial y Comercial Trilex C.A.
Guayaquil, 29 de mayo del 2020

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Vicepresidente Financiero sobre las actividades desarrolladas por la Compañía y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Industrial y Comercial Trilex C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso



Industrial y Comercial Trilex C.A.
Guayaquil, 29 de mayo del 2020

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en las Superintendencias de:
Compañías, Valores y Seguros: 011

Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,461,941	698,022
Cuentas por cobrar a clientes	8	2,331,714	2,148,277
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	1,159,196	1,713,852
Otras cuentas por cobrar		36,070	51,798
Impuestos por recuperar	9	1,013,617	1,101,859
Inventarios	10	3,619,204	4,008,431
Otros activos corrientes		94,339	57,621
Total activos corrientes		9,716,081	9,779,860
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	3,893,823	3,865,223
Inventario de repuestos	10	198,722	180,894
Otros activos no corrientes		14,473	14,666
Total activos no corrientes		4,107,018	4,060,782
Total activos		13,823,099	13,840,642

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



Blaz Knezevic
Representante Legal



Paola Cevallos
Jefe de Contabilidad

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	109,246	116,480
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,455,483	3,740,932
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	1,663,641	1,363
Otras cuentas por pagar		75,498	69,155
Beneficios a empleados	14	224,381	155,744
Total pasivos corrientes		3,428,249	4,092,674
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	1,103,562	1,212,639
Beneficios a empleados	16	860,164	659,612
Impuesto a la renta diferido		128,285	167,017
Total pasivos no corrientes		2,092,011	2,039,268
Total pasivos		5,520,260	6,131,942
PATRIMONIO			
Capital social	17	1,500,000	1,500,000
Reservas		3,321,391	3,283,671
Resultados acumulados		3,481,448	2,925,029
Total patrimonio		8,302,839	7,708,700
Total pasivos y patrimonio		13,823,099	13,840,642

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



Blaz Knezevic
Representante Legal



Paola Cevallos
Jefe de Contabilidad

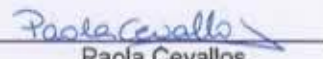
INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ventas netas		19,627,416	20,317,579
Costo de productos vendidos	6	(16,708,413)	(17,905,136)
Utilidad bruta		2,919,003	2,412,443
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	6	(1,187,635)	(964,525)
Gastos de ventas	6	(824,561)	(844,506)
Otros ingresos, neto	6	74,062	26,739
Utilidad operacional		980,869	630,151
Gastos financieros	6	(94,194)	(101,493)
Utilidad antes de impuesto a la renta		886,675	528,658
Impuesto a la renta	15	(235,007)	(151,462)
Utilidad neta del año		651,668	377,196
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: (Pérdidas) ganancias actuariales	16	(57,529)	85,072
Resultado integral del año		594,139	462,268

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


Blaz Knezevic
Representante Legal


Paola Cevallos
Jefe de Contabilidad

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Por adopción inicial NIF	Resultados
Saldo al 1 de enero del 2018	1,500,000	511,876	2,756,543	1,196,570	1,594,286	
Resolución de la Junta de Accionistas del 16 de abril del 2018:						
Transferencia a reserva legal	-	15,252	-	-	-	(15,252)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	377,196
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	85,072
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,500,000	527,128	2,756,543	1,196,570	1,594,286	134,173
Resolución de la Junta de Accionistas del 15 de abril del 2019:						
Transferencia a reserva legal	-	37,720	-	-	-	(37,720)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	651,668
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(57,529)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,500,000	564,848	2,756,543	1,196,570	1,594,286	690,592
						8,302,839

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



Blaz Knezevic
Representante Legal


Paola Cevallos
Jefe de Contabilidad

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		586,675	628,568
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	8	33,286	44,652
Depreciación del año	11	324,771	307,204
Gastos financieros	6	94,194	101,493
Participación laboral	14	158,472	93,292
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	142,711	129,148
		<u>1,843,111</u>	<u>1,204,447</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(216,725)	53,253
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		554,666	(652,076)
Otras cuentas por cobrar		16,726	(19,481)
Impuestos por recuperar		88,242	(121,692)
Inventarios		371,399	(487,040)
Otros activos corrientes		(36,718)	(4,078)
Otros activos no corrientes		192	2,690
Cuentas por pagar a proveedores		(2,294,449)	487,539
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,562,278	(434,174)
Otras cuentas por pagar		6,343	(11,050)
Beneficios a empleados		5,457	7,901
		<u>1,599,514</u>	<u>166,281</u>
Pagos de jubilación patronal y desahucio	16	(13,322)	(20,263)
Pagos de participación laboral	14	(93,292)	(89,645)
Impuesto a la renta pagado	15	(273,739)	(217,197)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,319,161</u>	<u>(170,824)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	11	(303,371)	(247,216)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(303,371)</u>	<u>(247,216)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		-	1,347,378
Pago de obligaciones financieras		(113,507)	(1,545,160)
Intereses pagados		(88,364)	(85,243)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(201,871)</u>	<u>(283,027)</u>
Incremento / (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>763,919</u>	<u>(701,067)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>596,022</u>	<u>1,399,089</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>1,461,941</u>	<u>698,022</u>

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


Blaz Knezevic
Representante Legal


Paola Cevallos
Jefe de Contabilidad

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Industrial y Comercial Trilex C.A. (en adelante “Trilex” o la “Compañía”), es una sociedad ecuatoriana constituida en el Ecuador en 1969 cuyo objeto principal es la fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico utilizadas en la producción y exportación de banano y otros productos.

La Compañía formó parte de Grupo Berlín hasta agosto 2019. El 30 de agosto del 2019, las acciones pertenecientes a la Familia von Campe (60%) fueron vendidas a Supraplast S.A., parte del Grupo TC Transcontinental, que está conformado, además, por las siguientes entidades:

	<u>Actividad principal</u>
Supraplast S.A.	Fabricación de productos primarios de plástico
Chemplast del Sur S.A.	Comercialización de masterbatches
Petrochem Corp.	Exportación de productos primarios de plástico

En el año 2019 el 39% (2018: 42%) de las ventas de la Compañía fueron efectuadas a compañías del Grupo Dole, que son consideradas relacionadas. Ver Nota 18.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre del 2019 produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración considera que la situación antes indicada no ha afectado en forma significativa las operaciones de la Compañía, ya que realiza la revisión periódica de los precios de sus productos, con el fin de ofrecerlos más competitivos al mercado.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de mayo del 2020 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas 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, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Industrial y Comercial Trilex C.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera 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 preparación de estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas 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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) 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 Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros -

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “Cuentas por cobrar a clientes” y “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas por cobrar a clientes

Corresponden a los montos adeudados por la facturación de fundas plásticas, etiquetas y adhesivos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de producto que están pendientes de cobro. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 50 días.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales" y "Cuentas por pagar a partes relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados en el rubro gastos financieros.

Cuentas por pagar a proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior 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 en 90 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden principalmente a: a) cuentas denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios; y, b) cuentas por financiamiento recibido. Se registran como sigue:

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- a) Comerciales: Corresponden a saldos originados en servicios recibidos o productos adquiridos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
- b) Financiamiento: incluye préstamos recibidos de sus relacionadas que se registran al costo amortizado utilizando las tasas de intereses pactadas.

2.6 Inventarios

Los inventarios de productos terminados, materia prima, productos en proceso, repuestos y otros se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, 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. Los repuestos incluyen inventario no corriente, debido a que la Administración de la Compañía prevé incurrir en su uso en un plazo superior de 12 meses.

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 comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 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 corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos 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, plantas y equipos al término de su vida útil será irrelevante, con excepción del rubro vehículos, los cuales la Compañía estima recuperar el 25% del costo original del activo. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Años</u>
Edificios	40
Instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10 y 20
Equipos de cómputo	4 y 5
Vehículos	7
Equipos de oficina y comunicación	10
Herramientas	15
Equipos y herramientas menores	3

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.

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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, 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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 del 25% (2018: 26.20%) 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 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

Hasta el 2018, 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 se aplique cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y 26.2%, respectivamente sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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 existe 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.

2.10 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) 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 presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos y gastos de ventas.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones 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 representa 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 3.62% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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 hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad e invalidez, 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 otros resultados integrales en el período en el que originan.

Los costos de los servicios pasados 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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 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.

2.13 Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

2.14 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 50 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación EXW – Libre a la entrega (vía terrestre) y FCA – Libre a bordo (vía terrestre). Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén del cliente.

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 basadas 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 Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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, contra la utilidad gravable.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por la Presidencia Ejecutiva y Vicepresidencia Financiera, siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. No obstante, las operaciones en moneda distinta al dólar americano no son significativas en el conjunto de las operaciones que realiza la Compañía, por lo que el departamento de Tesorería no considera necesario la contratación de seguros de cambio, ni otro tipo de cobertura.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Riesgo de precio

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si los hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa variable en el mercado que no sufre variaciones importantes. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad respectivo (2019: Tasa activa referencial del 8.52% - 2018: 8.01%).

b) Riesgo de crédito:

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

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupos y plazos de crédito, siendo el Gerente Financiero y Gerente de Ventas los funcionarios que aprueban.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad. Los plazos de crédito no superan los 50 días.

En relación a su efectivo depositado en bancos, la política es realizarlos únicamente en bancos con una buena calificación.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-

(1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre del 2019 y 2018, respectivamente.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
2019			
Obligaciones financieras	177,586	356,339	998,412
Cuentas por pagar a proveedores	1,455,483	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,563,641	-	-
2018			
Obligaciones financieras	196,669	363,081	1,187,661
Cuentas por pagar a proveedores	3,749,932	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,363	-	-

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 “obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes”, cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Obligaciones financieras	1,212,808	1,329,119
Cuentas por pagar a proveedores	1,455,483	3,749,932
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,563,641	1,363
	4,231,932	5,080,414
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,461,941)	(698,022)
Deuda neta	2,769,991	4,382,392
Total patrimonio neto	8,302,839	7,708,700
Capital total	11,072,830	12,091,092
Ratio de apalancamiento	25%	36%

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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,461,941	-	698,022	-
Cuentas por cobrar a clientes	2,331,714	-	2,148,277	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,159,196	-	1,713,852	-
Total activos financieros	4,952,851	-	4,560,151	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	109,246	1,103,562	116,480	1,212,639
Cuentas por pagar a proveedores	1,455,483	-	3,749,932	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,563,641	-	1,363	-
Total pasivos financieros	3,128,370	1,103,562	3,867,775	1,212,639

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos; en cuanto a las obligaciones financieras y cuentas por pagar a compañías relacionadas, éstos devengan intereses utilizando tasas de mercado.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA, OTROS EGRESOS, NETO Y GASTOS FINANCIEROS

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

<u>2019</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumos de mercaderías (1)	11,933,885	-	-	11,933,885
Gastos de personal	2,327,321	367,404	308,027	3,002,752
Participación de trabajadores (Ver Nota 14)	133,001	16,870	6,601	156,472
Mantenimiento	733,719	25,206	6,897	765,822
Depreciación (Ver Nota 11)	298,025	13,953	12,793	324,771
Servicios básicos	362,790	5,184	4,202	372,176
Alimentación	139,167	19,611	3,401	162,179
Combustible	6,348	654	4,354	11,356
Gastos viajes y representación	6,127	286	9,494	15,907
Servicios administrativos (2)	-	233,333	-	233,333
Transporte	-	-	423,433	423,433
Honorarios profesionales	52,654	141,930	3,712	198,296
Impuestos	50,814	263,058	4,396	318,268
Seguros	39,688	29,693	8,397	77,778
Suministros	502,247	9,629	608	512,484
Publicidad y promoción	-	-	10,088	10,088
Provisión cuentas incobrables (Ver Nota 8)	-	33,288	-	33,288
Otros menores	122,627	27,536	18,158	168,321
	<u>16,708,413</u>	<u>1,187,635</u>	<u>824,561</u>	<u>18,720,609</u>

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumos de mercaderías (1)	13,511,563	-	-	13,511,563
Gastos de personal	2,280,775	252,343	392,318	2,925,436
Participación de trabajadores (Ver Nota 14)	84,732	4,564	3,996	93,292
Mantenimiento	569,515	11,963	9,918	591,396
Depreciación (Ver Nota 11)	283,512	5,662	18,030	307,204
Servicios básicos	359,107	-	11,565	370,672
Alimentación	127,264	12,979	7,281	147,524
Combustible	6,515	182	4,305	11,002
Gastos viajes y representación	5,631	121	11,185	16,937
Servicios administrativos (2)	-	280,000	-	280,000
Transporte	-	-	353,168	353,168
Honorarios profesionales	43,927	69,665	3,639	117,231
Impuestos	63,909	220,526	5,300	289,735
Seguros	35,628	25,215	4,912	65,755
Suministros	416,624	8,711	2,386	427,721
Publicidad y promoción	-	-	11,421	11,421
Provisión cuentas incobrables (Ver Nota 8)	-	44,652	-	44,652
Otros menores	116,434	27,942	5,082	149,458
	<u>17,905,136</u>	<u>964,525</u>	<u>844,506</u>	<u>19,714,167</u>

- (1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye servicios administrativos de nómina, contabilidad y otros gastos de administración mantenidos con Servicios Berlín S.A. hasta agosto del 2019. Ver Nota 18.

b) El detalle de otros ingresos, neto es el siguiente:

	2019	2018
Otros ingresos (1)	94,828	41,531
Otros egresos	(20,766)	(14,792)
	<u>74,062</u>	<u>26,739</u>

- (1) Corresponde principalmente a intereses ganados por depósitos a plazo e inversiones a corto plazo.

c) Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2019	2018
Intereses pagados por obligaciones financieras	(79,018)	(88,196)
Otros	(15,176)	(13,297)
	<u>(94,194)</u>	<u>(101,493)</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Caja	1,300	800
Bancos locales (1)	1,460,641	697,222
	<u>1,461,941</u>	<u>698,022</u>

- (1) Valores que no están restringidos.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2019	2018
Cientes locales	2,486,051	2,261,188
Cientes del exterior	78,126	86,263
	<u>2,564,177</u>	<u>2,347,451</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(232,463)	(199,174)
	<u>2,331,714</u>	<u>2,148,277</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2019	%	2018	%
<u>Por vencer</u>	<u>1,670,320</u>	<u>65%</u>	<u>1,596,745</u>	<u>68%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	534,454	21%	410,833	18%
31 a 60 días	91,498	4%	92,327	4%
61 a 90 días	2,452	0%	10,184	0%
91 a 120 días	-	0%	5,903	0%
121 a 180 días	13,126	1%	38,069	2%
181 a 360 días	34,651	1%	3,739	0%
Más de 360 días	217,676	8%	189,651	8%
	<u>893,857</u>	<u>35%</u>	<u>750,706</u>	<u>32%</u>
	<u>2,564,177</u>	<u>100%</u>	<u>2,347,451</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

2019

	Por vencer	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 120 días	de 121 a 180 días	de 181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%	85%	
Cuentas por cobrar a clientes	1,670,320	534,454	91,498	2,452	-	13,126	34,651	217,676	2,564,177
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	-	-	13,126	34,651	184,686	232,463

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2018

	Por vencer	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 120 días	de 121 a 180 días	de 181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	83.00%	
Cuentas por cobrar a clientes	1,596,745	410,833	92,327	10,184	5,903	38,069	3,739	189,651	2,347,451
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	-	-	-	-	157,410	157,410 (1)

- (1) La estimación por deterioro determinada en la matriz de provisiones en el 2018 no difiere significativamente de la provisión determinada por la Compañía al 31 de diciembre de cada año.

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión de deterioro de cuentas por cobrar:

	2019	2018
Saldos al inicio	199,174	162,409
Incrementos	33,288	44,652
Bajas (1)	-	(7,887)
Saldos al final	232,462	199,174

- (1) En el 2018, correspondía a baja de cuentas por cobrar por haber transcurrido 5 años desde la fecha de vencimiento original del crédito.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar a clientes menos la estimación por deterioro, son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2019	2018
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	602,409	823,170
Retenciones de impuesto a la renta (Nota 15)	142,707	185,006
Impuesto a la salida de divisas (2)	6,677	56,696
Notas de crédito desmaterializadas	261,824	87,006
Menos - provisión por deterioro (3)	-	(50,019)
	1,013,617	1,101,859

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a IVA crédito tributario por IVA de los años 2019 y 2018 que están siendo preparados para entrar al proceso de reclamos ante el Servicio de Rentas Internas bajo el concepto de “proveedores directos de exportadores”.
- (2) Corresponde principalmente a Impuesto a la Salida de Divisas pagado por importaciones realizadas bajo el Régimen de depósito industrial.
- (3) En el 2018, correspondía a la provisión para cubrir posibles rechazos de los reclamos administrativos presentados al Servicio de Rentas Internas.

10. INVENTARIOS

	2019	2018
Productos terminados	1,176,775	1,062,302
Materia prima	1,143,841	1,839,966
Productos en proceso	207,466	89,694
Mercadería en tránsito	698,281	622,641
Repuestos (1)	384,811	362,972
Scrap	4,507	27,708
Otros	3,523	3,148
	<u>3,619,204</u>	<u>4,008,431</u>

- (1) La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que US\$198,722 (2018: US\$180,894) adicionales se utilizarán a largo plazo por lo cual estos se registraron como parte de activo no corriente.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos de oficina y comunicación	Herramientas	Equipos y herramientas menores	Obra en curso	Total
Al 1 de enero del 2018											
Costo	1,033,480	1,067,482	556,837	4,669,704	142,269	230,733	116,036	276,032	25,193	92,867	8,210,633
Depreciación acumulada	-	(384,320)	(335,780)	(3,071,711)	(100,726)	(111,072)	(72,642)	(184,822)	(24,349)	-	(4,285,422)
Valor en libros	<u>1,033,480</u>	<u>683,162</u>	<u>221,057</u>	<u>1,597,993</u>	<u>41,543</u>	<u>119,661</u>	<u>43,394</u>	<u>91,210</u>	<u>844</u>	<u>92,867</u>	<u>3,925,211</u>
Movimientos 2018											
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267,348	267,348
Transferencias	-	-	47,033	216,572	5,531	29,676	460	45,551	-	(356,847)	(12,024)
Bajas (costo)	-	-	-	-	(28,715)	(25,604)	-	-	-	-	(54,319)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	27,794	18,417	-	-	-	-	46,211
Depreciación del año	-	(26,642)	(25,973)	(191,874)	(15,960)	(20,810)	(7,997)	(17,110)	(838)	-	(307,204)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>1,033,480</u>	<u>656,520</u>	<u>242,117</u>	<u>1,622,691</u>	<u>30,193</u>	<u>121,340</u>	<u>35,857</u>	<u>119,651</u>	<u>6</u>	<u>3,368</u>	<u>3,865,223</u>
Al 31 de diciembre del 2018											
Costo	1,033,480	1,067,482	603,870	4,886,276	119,085	234,805	116,496	321,583	25,193	3,368	8,411,638
Depreciación acumulada	-	(410,962)	(361,753)	(3,263,585)	(88,892)	(113,465)	(80,639)	(201,932)	(25,187)	-	(4,546,415)
Valor en libros	<u>1,033,480</u>	<u>656,520</u>	<u>242,117</u>	<u>1,622,691</u>	<u>30,193</u>	<u>121,340</u>	<u>35,857</u>	<u>119,651</u>	<u>6</u>	<u>3,368</u>	<u>3,865,223</u>
Movimientos 2019											
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	362,098	362,098
Transferencias	-	-	52,639	117,056	42,563	45,806	615	8,480	-	(261,737)	5,422
Bajas (costo)	-	-	-	-	(2,704)	(55,080)	-	-	-	-	(57,784)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	2,325	41,310	-	-	-	-	43,635
Depreciación del año	-	(26,643)	(29,779)	(203,321)	(19,361)	(20,878)	(7,412)	(17,371)	(6)	-	(324,771)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>1,033,480</u>	<u>629,877</u>	<u>264,977</u>	<u>1,536,426</u>	<u>53,016</u>	<u>132,498</u>	<u>29,060</u>	<u>110,760</u>	<u>-</u>	<u>103,729</u>	<u>3,893,823</u>
Al 31 de diciembre del 2019											
Costo	1,033,480	1,067,482	656,509	5,003,332	158,944	225,531	117,111	330,063	25,193	103,729	8,721,374
Depreciación acumulada	-	(437,605)	(391,532)	(3,466,906)	(105,928)	(93,033)	(88,051)	(219,303)	(25,193)	-	(4,827,551)
Valor en libros	<u>1,033,480</u>	<u>629,877</u>	<u>264,977</u>	<u>1,536,426</u>	<u>53,016</u>	<u>132,498</u>	<u>29,060</u>	<u>110,760</u>	<u>-</u>	<u>103,729</u>	<u>3,893,823</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron entregados en garantía de obligaciones financieras, terrenos y edificaciones por aproximadamente US\$4,409,000 (a valor razonable), los cuales aún se encuentran en garantía.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	Tasas de interés anual		2019	2018
	2019	2018		
<u>Porción corriente</u>				
Banco Internacional S.A. (1)	5.91%	6.25%	108,848	110,278
Más intereses por pagar			398	6,202
			<u>109,246</u>	<u>116,480</u>
<u>Porción no corriente</u>				
Banco Internacional S.A. (1)			1,103,562	1,212,639
			<u>1,103,562</u>	<u>1,212,639</u>
			<u>1,212,808</u>	<u>1,329,119</u>

- (1) Préstamos hipotecarios contratados en mayo del 2018 para consolidar operaciones financieras y para financiar capital de trabajo, con pagos mensuales de capital e intereses y con vencimientos hasta julio del 2026. La Compañía ha entregado hipoteca abierta sobre su planta industrial para garantizar estas obligaciones. Ver Nota 11.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

<u>Años</u>	2019	2018
2020	-	109,077
2021	115,849	115,849
2022	123,301	123,301
2023	131,231	131,231
2024	139,672	139,672
2025	161,468	161,468
2026	432,041	432,041
	<u>1,103,562</u>	<u>1,212,639</u>

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2019	2018
Proveedores locales	244,379	712,318
Proveedores del exterior	1,211,104	3,037,614
	<u>1,455,483</u>	<u>3,749,932</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTE

Composición y movimiento:

	Beneficios sociales (1)		Participación laboral (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	62,452	58,138	93,292	89,645	155,744	147,783
Incrementos	67,909	426,766	156,472	93,292	224,381	520,058
Pagos	(62,452)	(422,452)	(93,292)	(89,645)	(155,744)	(512,097)
Saldo al final	67,909	62,452	156,472	93,292	224,381	155,744

(1) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva, entre otros beneficios.

(2) Ver Nota 15.

15. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	273,739	217,197
Impuesto a la renta diferido	(38,732)	(65,735)
	<u>235,007</u>	<u>151,462</u>

b) Situación fiscal

Los años 2016 a 2019, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

d) Conciliación Tributaria-Contable del impuesto a la renta corriente -

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

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	1,043,147	621,950
Menos - Participación laboral	(156,472)	(93,292)
Utilidad antes de impuesto a la renta	886,675	528,658
Más - Gastos no deducibles (1)	330,875	440,324
Menos - otras deducciones	(122,593)	(139,984)
Base imponible	1,094,957	828,998
Tasa de impuesto a la renta	25%	26.20%
Impuesto a la renta (2)	273,739	217,197
Impuesto a la salida de divisas	(214,579)	(197,122)
Retenciones de impuesto a la renta del año corriente	(201,867)	(205,081)
Impuestos por recuperar - Retenciones de impuesto a la renta (2)	(142,707)	(185,006)

- (1) Corresponde principalmente a US\$141,083 (2018: US\$146,607) por depreciaciones a tasas no contempladas en la normativa tributaria; US\$147,711 (2018: US\$129,148) de provisión para jubilación patronal y desahucio y US\$7,653 (2018: US\$24,143) por provisión de cuentas incobrables. En el 2018, US\$72,750 por servicios administrativos efectuados por entidades relacionadas que superan el límite permitido por la normativa tributaria
- (2) Monto que fue superior al cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta por US\$175,777 (2018: US\$163,231). El valor se presenta neto de retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas por US\$416,446 (2018: US\$402,203); por lo cual al 31 de diciembre del 2019 se presenta un saldo a favor de US\$142,707 que se incluye dentro del rubro de "Impuestos por recuperar" (2018: saldo a favor por US\$185,006).

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2019	2018
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(46,244)	(41,942)
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	24,446	26,053
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	150,083	182,906
	174,529	208,959
	128,285	167,017

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo, generado principalmente por el recálculo de la depreciación de propiedades, planta y equipos; y de impuesto a la renta diferido activo, generado principalmente por el gasto de los beneficios definidos de la Compañía, son los siguientes:

	Activo	Pasivo	Neto
Saldo al 1 de enero de 2018	10,213	(242,965)	(232,752)
Movimiento del año	31,729	34,006	65,735
Saldo al 31 de diciembre del 2018	41,942	(208,959)	(167,017)
Movimiento del año (1)	4,302	34,430	38,732
Saldo al 31 de diciembre del 2019	46,244	(174,529)	(128,285)

- (1) El impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25% de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2019 se muestra a continuación:

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	886,675	528,658
Impuesto 25% (2018: 26.20%)	221,669	138,508
Más -Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	45,605	49,746
Menos - Otras deducciones	(32,267)	(36,792)
Gasto por impuestos	235,007	151,462
Tasa efectiva de impuestos	26.50%	28.65%

f) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que los principales efectos a partir del 2020 son la contribución única y temporal por los años 2020, 2021 y 2022.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTES

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Vida laboral promedio remanente	7.93	8.03
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

A continuación, se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	506,224	462,282	153,388	145,385	659,612	607,667
Costo por servicios corrientes	102,396	81,076	26,091	23,737	128,487	104,813
Costos por intereses	27,997	18,575	7,927	5,760	35,924	24,335
Pérdidas y ganancias actuariales	29,071	(42,130)	28,458	(7,893)	57,529	(50,023)
Beneficios pagados	-	-	(13,322)	(20,263)	(13,322)	(20,263)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(16,700)	(35,049)	-	-	(16,700)	(35,049)
Transferencia de empleados	6,916	21,470	1,718	6,662	8,634	28,132
Al 31 de diciembre	655,904	506,224	204,260	153,388	860,164	659,612

A continuación, se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	102,396	81,076	26,091	23,737	128,487	104,813
Costos por intereses	27,997	18,575	7,927	5,760	35,924	24,335
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(16,700)	-	-	-	(16,700)	-
	113,693	99,651	34,018	29,497	147,711	129,148

A continuación, se detalla la composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en otros resultados integrales:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas y ganancias actuariales	29,071	(42,130)	28,458	(7,893)	57,529	(50,023)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(35,049)	-	-	-	(35,049)
	29,071	(77,179)	28,458	(7,893)	57,529	(85,072)

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 1,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los accionistas de Industrial y Comercial Trilex C.A. son:

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	País	2019		2018	
		%	US\$	%	US\$
Supraplast S.A.	Ecuador	60	900,000	-	-
Actividades Agrícolas S.A. Agrisa	Ecuador	20	300,000	20	300,000
Productos del Litoral S.A. Prolisa	Ecuador	20	300,000	20	300,000
Clemens von Campe Witte	Ecuador	-	-	15	225,000
Constantin von Campe Witte	Ecuador	-	-	15	225,000
Alfred von Campe Witte	USA	-	-	15	225,000
Carlota von Campe Witte	Alemania	-	-	15	225,000
		<u>100</u>	<u>1,500,000</u>	<u>100</u>	<u>1,500,000</u>

La Compañía formó parte de Grupo Berlín hasta agosto 2019. El 30 de agosto del 2019, las acciones pertenecientes a la Familia von Campe (60%) fueron vendidas a Supraplast S.A.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2019 y 2018, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	Relación	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Unión de Bananeros del Ecuador S.A. (Grupo Dole) (1)	Relacionada por accionista	892,902	1,285,158
Logística Bananera S.A. (Grupo Dole) (2)	Relacionada por accionista	85,501	331,701
Logística Frutícola S.A. (Grupo Dole) (3)	Relacionada por accionista	74,060	90,211
Tecnova S.A. (4)	Entidad del Grupo Berlín	-	3,116
Servicios Berlín S.A.	Entidad del Grupo Berlín	-	3,666
Otras menores	Entidad del Grupo Berlín	106,733	-
		<u>1,159,196</u>	<u>1,713,852</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Servicios Berlín S.A. (5)	Entidad del Grupo Berlín	-	79
Tecnova S.A.	Entidad del Grupo Berlín	-	1,284
Petrochem Corp. (6)	Entidad del Grupo TC	904,405	-
Chemplast del Sur S.A. (7)	Entidad del Grupo TC	659,236	-
		<u>1,563,641</u>	<u>1,363</u>

- (1) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2019 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$5,386,239 (2018: US\$5,812,959). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar han sido sustancialmente recuperados.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2019 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$1,317,311 (2018: US\$1,429,346). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar han sido sustancialmente recuperados.
- (3) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2019 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$414,806 (2018: US\$392,567). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar han sido sustancialmente recuperados.
- (4) A partir de septiembre 2019, Tecnova S.A. dejó de ser relacionada de la Compañía por el cambio en la participación accionaria. En el 2018, se realizaron ventas de etiquetas por aproximadamente US\$148,442.
- (5) A partir de septiembre 2019, Servicios Berlín S.A. dejó de ser relacionada de la Compañía por el cambio en la participación accionaria. Durante el 2018, se registraron gastos administrativos correspondientes a servicios de nómina, contabilidad y otros gastos administrativos por aproximadamente US\$280,000.
- (6) Corresponden principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2019 se efectuaron compras por US\$1,010,020.
- (7) Corresponden principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2019 se efectuaron compras por US\$2,402,148. (US\$926,418 como relacionada a partir de septiembre 2019).

Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina “Alta Gerencia” y que en la actualidad incluyen a: Presidencia Ejecutiva, Vicepresidencia de Operaciones, Gerente de planta y Gerencia de ventas.

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

	2019	2018
Saldos y beneficios sociales de corto y largo plazo	174,516	261,649

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. CONCESIÓN DE DEPÓSITO INDUSTRIAL

Mediante Resolución del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador No. SENAE-SGO-2018-0022-RE del 4 de octubre del 2018, se renovó por cinco años plazo de funcionamiento del depósito industrial para el procesamiento y elaboración de productos destinados a la exportación.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se han contratado pólizas de seguros a favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por US\$1,800,000, para garantizar el pago de impuestos potenciales sobre el inventario ingresado bajo régimen de depósito industrial que al cierre del 2019 asciende a US\$923,276 (2018: US\$992,151).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19). Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.