

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables.

También exige a la dirección 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - 'Interpretación de la NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

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

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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 integrales.

1.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

1.4. Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas y accionistas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas y accionistas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.5. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas 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.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas: 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 recuperarán en hasta 50 días.

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

- (i) Obligaciones con instituciones 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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 integrales en el rubro gastos financieros.

- (ii) 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.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas: 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:
 - 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 con compañías relacionadas incluye: i) Préstamos recibidos de sus compañías relacionadas y que se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y se liquidan hasta en 30 días; ii) Préstamos recibidos de sus relacionadas que se registran al costo amortizado utilizando las tasas de intereses pactados pues se liquidan en el largo plazo.
 - c) Financiamiento con accionistas: Por préstamos recibidos de sus accionistas que se liquidan en el largo plazo y que se registraron a inicialmente su valor nominal y luego se actualizan a su costo amortizado pues sobre estos préstamos se ha calculado intereses implícitos considerando una tasa de interés anual similar a la vigente en el mercado. Los intereses devengados se registran como gastos financieros.

Estos préstamos fueron liquidados en el 2012.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar - clientes.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa la suficiencia económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Baja de activos y pasivos financieros

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

1.6. 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.

1.7. Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. 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 la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de 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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

original del activo. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos 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:

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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 2013 y del 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

1.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no 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 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos), debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.9. 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 integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

En los años 2013 y 2012 el impuesto corriente corresponde al anticipo mínimo debido a que este fue mayor al impuesto a la renta calculado a tasas del 22% y 23%, respectivamente. Ver Nota 15.

Impuesto a la renta diferido

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando 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.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24%

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

1.10. Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales a empleados se reconocen cuando (i) la Compañía 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 la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 14.

1.11. Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: 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, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan, a partir del 2013 por modificaciones en la NIC 19, en otros resultados integrales. Hasta el 2012 se presentaban en los resultados en el periodo.

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.

1.12. 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.

1.13. 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.

1.14. 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;

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

1.15. 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.

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

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individual de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro, contra la utilidad gravable.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (riesgo cambiario, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Presidencia Ejecutiva y Vicepresidencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

ii) Riesgo de precio

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de materias primas y productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. Los precios y volúmenes de los productos importados se negocian con anticipación de hasta 30 días para evitar problemas de desabastecimiento.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 al respecto (2013: Tasa activa referencial aproximada del 9.53% - 2012: 9.33% 2011: 8.35%).

b) **Riesgo de crédito:**

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupos y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito" conformado por el Presidente Ejecutivo, Vicepresidente Financiero, Gerentes de Ventas y Jefe de Cobranzas.

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 120 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</u>	
	<u>2013 (1)</u>	<u>2012</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Produbanco	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 15 de febrero del 2014.

c) **Riesgo de liquidez:**

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permiten cumplir con todas sus obligaciones.

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:

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	546,042	979,616	382,447
Cuentas por pagar proveedores	6,436,655	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	322,083	363,615	-

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	545,208	1,090,416	817,812
Cuentas por pagar proveedores	2,857,506	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	1,821,917	-	-

4.2. Gestión del 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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total obligaciones financieras	1,674,588	2,112,183
Proveedores del exterior y locales	6,436,522	2,857,506
Cuentas por pagar compañías relacionadas y accionistas	<u>621,512</u>	<u>1,821,917</u>
	8,732,622	6,791,606
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(329,543)</u>	<u>(407,481)</u>
Deuda neta	8,403,079	6,384,125
Total patrimonio neto	<u>7,308,442</u>	<u>7,713,129</u>
Capital total	<u>15,711,521</u>	<u>14,097,254</u>
Ratio de apalancamiento	53%	45%

El incremento en el ratio de apalancamiento surge por el aumento de inventarios que es financiado por proveedores.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>329,543</u>	<u>-</u>	<u>407,481</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	<u>3,079,766</u>	<u>-</u>	<u>3,534,454</u>	<u>-</u>
Compañías relacionadas y accionistas	<u>1,075,184</u>	<u>-</u>	<u>862,307</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>4,484,493</u>	<u>-</u>	<u>4,804,242</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	<u>435,242</u>	<u>1,239,346</u>	<u>438,429</u>	<u>1,673,754</u>
Proveedores del exterior y locales	<u>6,436,522</u>	<u>-</u>	<u>2,857,506</u>	<u>-</u>
Compañías relacionadas y accionistas	<u>287,920</u>	<u>333,592</u>	<u>1,821,917</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>7,159,684</u>	<u>1,572,938</u>	<u>5,117,852</u>	<u>1,673,754</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras y con accionistas devengan intereses utilizando tasas de mercado.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

2013	Costo de productos vendidos	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías (1)	14,536,292	-	-	14,536,292
Gastos de personal	1,758,303	137,790	342,072	2,238,166
Mantenimiento	574,934	692	11,825	587,452
Depreciación (Ver Nota 11)	296,829	3,499	18,330	318,658
Servicios básicos	323,937	-	-	323,937
Alimentación	132,077	-	-	132,077
Combustible	7,860	424	4,432	12,716
Gastos Viajes y Representación	4,922	-	18,678	23,600
Servicios administrativos (2)	362	627,274	-	627,636
Transporte	87,887	-	254,329	342,216
Honorarios Profesionales	18,028	149,921	2,200	170,157
Impuestos	20,502	219,200	3,372	243,074
Seguros	92,582	48,061	5,461	146,104
Suministros	140,768	-	-	140,768
Impuesto a la salida de divisas	-	44	-	44
Publicidad y promoción	-	-	20,406	20,406
Provisión cuentas incobrables (3)	-	299,189	-	299,189
Otros menores	153,359	61,437	4,839	219,635
	<u>18,148,641</u>	<u>1,547,530</u>	<u>685,954</u>	<u>20,382,125</u>
2012	Costo de productos vendidos	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías (1)	14,214,018	-	-	14,214,018
Gastos de personal	1,876,292	148,549	279,578	2,304,419
Participación laboral	61,816	12,662	-	74,478
Mantenimiento	535,246	770	12,285	548,301
Depreciación (Ver Nota 11)	291,080	18,129	22,817	332,026
Servicios básicos	315,201	-	-	315,201
Alimentación	107,465	-	-	107,465
Combustible	11,834	771	4,192	16,797
Gastos Viajes y Representación	3,499	11,216	11,141	25,856
Servicios administrativos (2)	19,815	843,785	-	863,600
Transporte	75,611	-	311,631	387,242
Honorarios Profesionales	10,875	139,164	4,800	154,839
Impuestos	18,583	170,389	-	188,972
Seguros	112,657	28,180	8,370	149,207
Suministros	96,849	-	-	96,849
Impuesto a la salida de divisas	-	97	-	97
Publicidad y promoción	-	-	16,453	16,453
Provisión cuentas incobrables (Nota 8)	-	56,654	-	56,654
Otros menores	150,334	48,682	9,646	208,662
	<u>17,901,175</u>	<u>1,479,048</u>	<u>680,013</u>	<u>20,061,136</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.
- (2) Incluye servicios administrativos de nómina, de contabilidad, y otros gastos de administración cancelados a Servicios Berlín S.A. Nota 18.
- (3) Incluye US\$283,524 de incrementos en provisiones (Ver Nota 8) y US\$15,665 que se registraron directamente a gastos.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los gastos e ingresos financieros se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses pagados por obligaciones financieras	(211,828)	(211,843)
Otros	<u>(15,936)</u>	<u>(19,444)</u>
	<u>(227,764)</u>	<u>(231,287)</u>

- El detalle de otros ingresos netos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arrendamiento de terrenos a compañías relacionadas (1)	300,000	405,000
Asesorías (2)	-	370,000
Otros ingresos	78,898	21,282
Otros egresos	<u>(33,356)</u>	<u>(106,366)</u>
	<u>345,542</u>	<u>689,916</u>

(1) Ver Nota 18.

(2) Corresponde a asesorías de instalaciones, moldes y diseños a una Compañía relacionada. Ver Nota 18.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	1,100	1,100
Bancos locales (1)	<u>328,443</u>	<u>406,381</u>
	<u>329,543</u>	<u>407,481</u>

(1) Valores que no están restringidos.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes locales	3,299,948	3,502,941
Cientes del exterior	201,995	181,497
	<u>3,501,943</u>	<u>3,684,438</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(422,177)	(149,984)
	<u>3,079,766</u>	<u>3,534,454</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Por vencer	<u>1.562.319</u>	<u>45%</u>	<u>1.571.275</u>	<u>43%</u>
1 a 30 días	661,625	19%	642,004	18%
31 a 60 días	118,962	3%	310,601	9%
61 a 90 días	30,365	1%	155,647	4%
91 a 120 días	50,668	1%	34,887	1%
121 a 180 días	16,561	0%	13,018	0%
181 a 360 días	13,136	0%	53,606	2%
Más de 360 días	<u>1.048.307</u>	<u>30%</u>	<u>903.400</u>	<u>26%</u>
	<u>1.939.624</u>	<u>55%</u>	<u>2.113.163</u>	<u>60%</u>
	<u>3.501.943</u>	<u>100%</u>	<u>3.684.438</u>	<u>100%</u>

Movimiento de provisión:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al inicio	149,984	93,330
Incrementos	283,524	56,654
Reversiones o castigos	(11,331)	-
Saldos al final	<u>422,177</u>	<u>149,984</u>
Provisión para cuentas dudosas		

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	203,427	533,227
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (2)	444,398	279,063
Impuesto a la salida de divisas (3)	<u>323,068</u>	<u>434,708</u>
	<u>970,893</u>	<u>1,246,998</u>

- (1) Corresponde a IVA de los años 2012 y 2013 que están siendo preparados para entrar al proceso de reclamos al SRI bajo el concepto de proveedores directos de exportadores. Durante el 2013, la Compañía recuperó US\$394mil correspondiente a los años 2010 y 2011 por este concepto.
- (2) Corresponde a pagos en exceso de impuesto a la renta que se encuentran en proceso de reclamo ante el SRI. La Administración de la Compañía espera que el SRI se pronuncie favorablemente sobre estos reclamos.
- (3) Corresponde principalmente a ISD pagado por transacciones realizadas desde Ecuador a proveedores del exterior por importaciones realizadas bajo el Régimen de depósito industrial. Se espera la resolución de estos reclamos presentados en años anteriores para proceder a la presentación de reclamos de los años 2011 y 2012 por aproximadamente US\$273,000.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	1,010,025	606,532
Materia prima	2,048,681	1,469,606
Productos en proceso	177,140	179,872
Mercadería en tránsito	2,698,009	1,542,652
Repuestos (1)	195,620	187,696
Scrap	87,123	60,435
Otros	141,322	108,543
	<u>6,357,920</u>	<u>4,155,336</u>

- (1) La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que al 31 de diciembre 2013, US\$203,123 (2012: US\$209,793) se utilizarán a largo plazo.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos de oficina y comunicación	Maquinarias y equipos	Herramientas	Equipos y herramientas menores	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2012											
Costo	1,033,480	1,067,482	475,646	49,483	199,612	64,883	4,261,321	281,423	-	-	7,433,330
Depreciación acumulada	-	(324,467)	(169,749)	(30,997)	(92,080)	(27,773)	(1,788,841)	(96,027)	-	-	(2,459,934)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	1,033,480	843,015	305,897	18,486	107,532	37,110	2,472,480	185,396	-	-	5,003,396
Movimientos 2012											
Adiciones	-	-	18,706	24,787	35,716	16,579	12,966	8,200	-	16,609	133,563
Transferencias	-	-	-	-	(15,758)	(319)	-	-	-	-	(16,077)
Bajas (costo)	-	-	-	-	18,505	-	-	-	-	-	18,505
Bajas (depreciación)	-	(26,642)	(23,471)	(19,519)	(33,272)	(7,186)	(311,904)	(19,082)	-	-	(332,026)
Depreciación del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,033,480	816,373	301,132	32,754	112,723	46,184	2,273,542	174,564	-	16,609	4,807,361
Al 31 de diciembre del 2012											
Costo	1,033,480	1,067,482	494,352	74,270	219,570	81,143	4,274,287	289,653	-	16,609	7,550,816
Depreciación acumulada	-	(351,109)	(193,220)	(41,516)	(106,847)	(34,959)	(2,000,745)	(115,059)	-	-	(3,743,455)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,033,480	816,373	301,132	32,754	112,723	46,184	2,273,542	174,564	-	16,609	4,807,361
Movimientos 2013											
Adiciones	-	-	-	10,606	-	5,320	21,557	580	17,614	86,100	141,776
Transferencias	-	-	-	-	-	-	57,389	-	-	(57,389)	-
Bajas (costo)	-	-	-	(13,821)	-	(276)	-	-	-	-	(14,097)
Bajas (depreciación)	-	-	-	13,821	-	174	-	-	-	-	13,995
Depreciación del año	-	(26,641)	(24,194)	(11,129)	(14,836)	(8,358)	(312,362)	(19,047)	(2,094)	-	(318,668)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,033,480	789,732	276,938	32,234	97,887	43,044	2,140,196	156,097	15,520	45,320	4,630,377
Al 31 de diciembre del 2013											
Costo	1,033,480	1,067,482	494,352	71,055	219,570	86,187	4,353,233	290,203	17,614	45,320	7,678,495
Depreciación acumulada	-	(277,750)	(217,414)	(38,821)	(121,683)	(43,143)	(2,213,107)	(134,106)	(2,094)	-	(3,048,118)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	1,033,480	843,015	305,897	18,486	107,532	37,110	2,472,480	185,396	-	-	5,003,396
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,033,480	789,732	276,938	32,234	97,887	43,044	2,140,196	156,097	15,520	45,320	4,630,377

Al 31 de diciembre del 2013 fueron entregados en garantía de obligaciones financieras, terrenos y maquinarias por aproximadamente US\$4,600,000 (2012: US\$ 4,300,000).

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasas de interés</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>		
<u>Porción corriente</u>				
Banco del Pacífico S.A. (1)	7.5%-7.9%	7.5%	434,408	435,365
Más Intereses devengados por pagar			834	3,064
			<u>435,242</u>	<u>438,429</u>
<u>Largo plazo</u>				
Banco del Pacífico S.A. (1)			1,239,346	1,673,754
			<u>1,674,588</u>	<u>2,112,183</u>

(1) Préstamos tipo hipotecario con plazo original de 1,800 días hasta el año 2017, recibidos principalmente para financiar capital de trabajo, están garantizados por terrenos y maquinarias. Ver Nota 11.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	435,365
2015	468,133	434,408
2016	504,474	468,133
2017	266,738	335,848
	<u>1,239,346</u>	<u>1,673,754</u>

13. PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Locales</u>		
Comerquin	15,231	-
Indubras Ecuador S.A.	13,751	19,651
Agripac S.A.	11,363	14,606
Improselec S.A.	8,285	-
Arrovec S.A.	6,708	
Provelan C. Ltda.	6,410	-
Juan Espinoza Zerna	5,303	-
Transporte Quijije S.A.	3,349	
Pricewaterhousecoopers Del Ecuador Cia. Ltda.	3,161	
Flint Ink Ecuador S.A.	2,278	-
Sinclair Sunchemical Ecuador S.A.	1,907	15,524
Merco development S.A.	-	45,540
Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A.	-	28,017
Otros Proveedores	43,197	21,964
	<u>120,943</u>	<u>145,302</u>
<u>Delexterior</u>		
Syrus S.A.	956,464	72,765
Olefinas	738,316	-
Tricon Energy Ltd.	704,880	219,780
Vinmar International Ltd.	698,481	514,674
Entec International	660,127	-
Muehlstein Inc.	582,118	523,144
Nutec America Costa Rica S.	397,609	-
ICD América Inc.	394,123	921,555
Channel Prime Alliance Inte	371,035	-
Avery Dennison S.A.	324,948	291,707
Pacific Ltd. Corp	85,649	-
Montachem Inc.	84,932	-
Polymer Resources International	-	114,000
Otros	316,898	54,779
	<u>6,315,579</u>	<u>2,712,204</u>
	<u>6,436,522</u>	<u>2,857,506</u>

14. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	57,370	306,504	(302,554)	61,321
Participación de los trabajadores en las utilidades	74,478	-	(74,478)	-
	<u>131,848</u>	<u>306,504</u>	<u>(377,032)</u>	<u>61,321</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	45,669	282,700	(270,999)	57,370
Participación de los trabajadores en las utilidades	63,870	74,478	(63,870)	74,478
	<u>109,539</u>	<u>357,178</u>	<u>(334,869)</u>	<u>131,848</u>

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

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	181,007	188,957
Impuesto a la renta diferido:		
Movimiento del año	(54,418)	(17,257)
Gasto de Impuesto a la Renta	<u>126,589</u>	<u>171,700</u>

Situación fiscal -

El 5 de mayo del 2012, la Autoridad Tributaria emitió un Acta de Determinación No. 10901211RRECO09402, en la cual ratifica tributos adicionales por Impuesto a la Renta del año 2006, por aproximadamente US\$132,000 (que no incluye intereses, recargos y multas). La Compañía aceptó parcialmente el impuesto adicional por US\$53,000 (monto que junto a intereses por US\$43,000 fue pagado y registrado en resultados del 2011 en el rubro de otros egresos) y la diferencia por US\$79,000 decidió impugnarla ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal con fecha 23 de junio del 2011. Al momento el proceso está en término de prueba y por lo tanto no es posible determinar los resultados finales de este trámite. Con base a lo anterior, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final del mismo.

Los años 2010 a 2013, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de Operaciones con partes relacionadas, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el

exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por US\$6,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2013, que son similares a las del 2012, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, y del diagnóstico preliminar de precios de transferencias del 2013, que no arrojaron; ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2013. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

Situación con la SENA E -

El 26 de marzo del 2014, el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE) emitió la providencia No. SENA E-JREG-2014-0075-PV mediante la cual notificó a la Compañía el inicio de un procedimiento sumario contra la misma por incumplimiento de los plazos a los Regímenes Especiales Aduaneros y fijó una multa de aproximadamente US\$2,782,000. La Administración de la Compañía presentó en abril del 2014 pruebas de descargo estando en la primera instancia administrativa. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra a la espera de recibir una resolución del sumario por parte de la SENA E y debido a que este proceso recién inicia no es posible determinar en esta instancia el resultado final del mismo.

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 del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(259,725)	496,517
Menos:		
15 % de participación de los trabajadores en las utilidades	-	(74,478)
	<u>(259,725)</u>	<u>422,039</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	410,035	227,165
Menos - otras deducciones	(16,474)	(113,165)
Base imponible	<u>133,836</u>	<u>536,039</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	29,444	123,289
Anticipo mínimo del impuesto a la renta superior al impuesto causado (2)	181,007	188,957
Impuesto a la renta diferido	(54,418)	(17,257)
Impuesto a la renta del año	<u><u>126,589</u></u>	<u><u>171,700</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a US\$237,398 por provisión de cuentas incobrables; US\$99,069 (2012: US\$86,751) por depreciaciones a tasas no contempladas en la normativa tributaria y US\$40,209 (2012: US\$33,898) por provisión de jubilación patronal. En el 2012 incluye además US\$103,136 por crédito tributario no recuperado.
- (2) La Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2013, siguiendo las bases descritas en la Nota 2, ascendía a US\$181,007 (2012: US\$188,957), monto que fue mayor al impuesto a la renta sobre la base del 22% de las utilidades gravables que ascendió a US\$29,444 (2012: registro de anticipo mínimo US\$188,957 mayor a US\$123,289). El impuesto a la renta por US\$181,007 se presenta en el rubro Impuestos por recuperar, neto de retenciones.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	17,258	(54,643)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>264,291</u>	<u>390,610</u>
Impuesto diferido	<u><u>281,549</u></u>	<u><u>335,967</u></u>

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

Saldo al 1 de enero de 2012	431,372
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	(17,257)
Otros ajustes (1)	(78,148)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	335,967
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	(54,418)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	281,549

- (1) Corresponde a la reversión del impuesto diferido originado en las cuentas por pagar accionistas. Se reversó contra el Patrimonio. Ver además Nota 18 (7).

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	(Activos)	Pasivos		Neto
	Jubilación patronal y desahucio	Recálculo de la depreciación de propiedades, planta y equipos	Interés implícito de las cuentas por pagar accionistas	Total
Impuestos diferidos pasivos:				
Al 1 de enero de 2012	(17,971)	371,195	78,148	431,372
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	17,971	(35,228)	(78,148)	(95,405)
Al 31 de diciembre del 2012	-	335,967	-	335,967
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	-	(54,418)	-	(54,418)
Al 31 de diciembre del 2013	-	281,549	-	281,549

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2013	2012	2013	2012
(Pérdida) Utilidad del año antes de impuestos			(259,725)	422,039
Impuesto	22%	23%	-	97,067
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro			90,208	52,250
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			(3,624)	(26,028)
Efecto del anticipo mínimo			40,006	65,668
Impuesto diferido			-	(17,257)
Gasto por impuestos			126,589	171,700
Tasa efectiva de impuestos (1)			94,58%	40,68%

- (1) Tasa que corresponde al gasto de impuesto a la renta dividida para la utilidad gravable.

16. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	173,561	175,034
Indemnización por desahucio	128,480	106,425
	<u>302,040</u>	<u>281,459</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMISS 2002	TMISS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.4	8.4
Jubilados a la fecha	Ninguno	Ninguno
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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	175,034	150,250	106,425	86,369
Costo por Servicios Corrientes	35,052	28,697	23,981	4,189
Costos por Intereses	11,849	10,517	7,297	5,709
Pérdidas y Ganancias Actuariales (1)	9,178 (1)	12,470	9,198 (1)	28,303
Beneficios pagados	(48,248)	-	(18,421)	(18,145)
Liquidaciones	(9,305)	(26,900)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>173,561</u>	<u>175,034</u>	<u>128,480</u>	<u>106,425</u>

(1) Totalizan US\$18,376 que se registraron como otros resultados integrales.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo por Servicios corrientes	35,052	28,697	23,981	4,189
Costo por intereses	11,849	10,517	7,297	5,709
Pérdidas y ganancias actuariales	-	12,470	-	28,303
Costos por servicios pasados	(9,305)	(26,900)	-	-
Liquidaciones	<u>37,596</u>	<u>24,784</u>	<u>31,278</u>	<u>38,201</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 1,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los accionistas de Industrial y Comercial Trilex C.A. son:

	%	US\$
Clemens von Campe Witte	15	225,000
Constantin von Campe Witte	15	225,000
Alfred von Campe Witte	15	225,000
Carlota von Campe Witte	15	225,000
Actividades Agrícolas S.A. Agrisa	20	300,000
Productos del Litoral S.A. Prolisa	20	300,000
	<u>100</u>	<u>1,500,000</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

	2013	2012
<u>Activo</u>		
Cuentas y documentos por cobrar - relacionadas		
Tecnova S.A. (1)	104,007	76,693
Servicios Berlín S.A. (6)	44,137	179
Chemplast del Sur S.A.	-	179
Unión de Bananeros del Ecuador S.A. (2)	653,558	561,771
Logística Bananera S.A. (3)	273,482	223,485
	<u>1,075,184</u>	<u>862,307</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas y documentos por pagar - relacionadas		
Chemplast del Sur S.A. (4)	30,721	184,250
Tecnova S.A. (5)	255,799	1,134,788
Servicios Berlín (6)	1,400	190,287
Accionistas (Familia von Campe) (7)	-	312,592
	<u>287,920</u>	<u>1,821,917</u>
Préstamo (Tecnova) (8)	<u>333,592</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a saldo de arrendamiento de un terreno donde funciona la planta de esta relacionada y de asesorías efectuadas por instalaciones, moldes y diseños. Durante el año 2013 la Compañía registró ingresos por arrendamiento por US\$300,000 (2012: US\$405,000) y por asesorías US\$370,000 en el 2012.
- (2) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2013 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$4,494,000 (2012: US\$4,419,000). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar habían sido sustancialmente recuperados.

- (3) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2013 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$2,298,337 (2012: US\$1,944,619). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar habían sido sustancialmente recuperados.
- (4) Correspondía principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2013 se efectuaron compras por aproximadamente US\$1,317,704 (2012: US\$1,525,337).
- (5) Corresponde a préstamos recibidos en el 2009 para financiar capital de trabajo. Estos préstamos generaron una tasa de interés anual del 9% y fueron pagados en el 2013. Durante el año 2013, se generaron intereses por US\$58,782 (2012: US\$99,741). Adicionalmente se realizaron compras de productos a Tecnova por aproximadamente US\$147,000 en el 2012.
- (6) Corresponde a valores pendientes de pago a favor de esta compañía relacionada de quien se recibe servicios de nómina, servicios de contabilidad, y otros gastos de administración. Durante el 2013 se registraron gastos administrativos correspondientes a estos servicios por aproximadamente US\$627,636 (2012: US\$863,600).
- (7) Corresponde a préstamos recibidos en el 2012 con vencimiento original final de hasta el 2016 y que se utilizaron para financiar principalmente capital de trabajo. La Administración de la Compañía, basada en el contrato suscrito con sus accionistas que indicaban que estos valores no generaban intereses y eran pagaderos hasta el 2016, valuó estos préstamos cuyo monto original fue de US\$1,303,951 al costo amortizado con lo cual reconoció en sus estados financieros hasta diciembre del 2012 un valor por pagar de US\$991,359 (monto estimado al valor presente de esa fecha a una tasa de descuento del 8.68% anual); debido a que durante el 2012 la Administración de la Compañía pagó la totalidad de la deuda a su monto original, generó un gasto de US\$312,592 que neto de pasivos por impuestos diferidos de US\$78,148 fue registrado como menor valor del Patrimonio (Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", donde originalmente se había registrado este concepto).
- (8) Durante el 2013 se recibieron préstamos por aproximadamente US\$1,682,592, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2013 totalizan US\$583,592, del cual US\$333,592 son pagaderos en el 2015. Estos préstamos generan una tasa de interés anual del 9%.

Remuneraciones 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 Logística, Gerencia de ventas y Gerencia General.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>264,700</u>	<u>276,587</u>

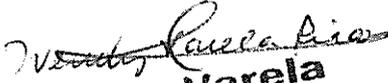
19. CONCESIÓN DE DEPÓSITO INDUSTRIAL

Mediante Resolución del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador No.SENAE-SGO-2013-0120-RE del 16 de Octubre del 2013, 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 2013, se han contratado pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$1,700,000, para garantizar el pago de impuestos potenciales sobre el inventario ingresado bajo régimen de depósito industrial que al cierre del 2013 asciende a US\$1,191,650 (2012: US\$1,338,000).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito en la Nota 15, entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron 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.


Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

