

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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.

Sus accionistas son personas naturales y jurídicas domiciliadas en el país.

La Compañía forma parte del Grupo Berlín que está conformado, además, por las siguientes entidades:

	<u>Actividad principal</u>
Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías.
Placas del Sur S.A.	Fabricación y comercialización de rejillas y placas de acumuladores.
Inmohansa S.A.	Alquiler de bienes inmuebles.
Chemplast del Sur S.A.	Comercialización de masterbatches.
Servicios Berlín S.A.	Servicios de administración.

En el año 2016 el 39% (2015: 30%) 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 -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

Por otra parte el 23 de abril y 20 de mayo del 2016 se emitieron 2 reformas tributarias. Ver nota 15.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tal como la reducción de ventas.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2017 del Presidente Ejecutivo 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 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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria 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 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

2.2 Cambio en política contable -

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldos previamente al 1 de enero del 2015	212,607	119,868	332,475	1,697,619
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	91,306	53,534	144,840	(144,840)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 16)	303,913	173,402	477,315	1,552,779
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015 (Nota 16)	229,504	72,087	301,591	2,188,843
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 al 1 de enero del 2015	91,306	53,534	144,840	(144,840)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta	8,693	9,641	18,334	(18,334)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	(27,011)	(38,965)	(65,976)	65,976
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015 (Nota 16)	302,492	96,297	398,789	2,091,645

	Utilidad neta	Otros resultados integrales
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015, previamente reportados	398,303	92,921
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta	(18,334)	-
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	-	65,976
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015, reestructurados	379,969	158,897

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54% respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en 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 de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente.

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 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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.

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 libres disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía sólo 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. 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. 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. 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: 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.

- 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 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 integrales en el rubro gastos financieros.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

- (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: 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: incluye préstamos recibidos de sus relacionadas que se registran al costo amortizado utilizando las tasas de intereses pactadas.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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 2016 y 2015 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 a clientes.

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.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

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 los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, 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:

	<u>Años</u>
Edificios	40
Instalaciones	20
Maquinarias y equipos	20
Equipos de cómputo	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 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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

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 2016 y 2015 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.

2.8 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 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 2016 y 2015 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 sobre estos activos.

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 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

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 2016 y 2015, el Impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 23.20% (2015: 22%) sobre las utilidades gravables, puesto que estos valores fueron mayores al anticipo mínimo calculado.

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.

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 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 de los gastos administrativos.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

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 la provisión para jubilación patronal 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 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, 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, 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 periodo 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.

2.12 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

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.

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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

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.
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles 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. 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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

ii) Riesgo de precio

Periódicamente la Administración 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.

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 (2016: Tasa activa referencial del 8.10% - 2015: 9.12%).

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>2016 (1)</u>	<u>2015</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

c) Riesgo de liquidez:

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:

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	648,235	31,106	-
Cuentas por pagar proveedores	3,243,924	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	157,412	-	1,188,100

<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	923,195	679,340	-
Cuentas por pagar a proveedores	4,559,924	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	156,289	1,362,500	-

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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	657,755	1,495,038
Cuentas por pagar a proveedores	3,095,457	4,356,270
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,157,412	1,393,384
	<u>4,910,624</u>	<u>7,244,692</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(769,476)	(156,319)
Deuda neta	4,141,148	7,088,373
Total patrimonio neto	7,116,169	6,788,613
Capital total	<u>11,257,317</u>	<u>13,876,986</u>
Ratio de apalancamiento	37%	51%

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	769,476	-	156,319	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	2,047,268	-	2,963,534	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	946,300	-	1,061,446	-
Total activos financieros	3,763,044	-	4,181,299	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	626,842	30,913	839,218	655,820
Cuentas por pagar a proveedores	3,095,457	-	4,356,270	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	157,412	1,000,000	143,384	1,250,000
Total pasivos financieros	3,879,711	1,030,913	5,338,872	1,905,820

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos; en cuanto a los préstamos con instituciones financieras estos devengan intereses utilizando tasas de mercado; las cuentas por pagar con relacionadas devengan también intereses utilizando tasas similares a las de mercado.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA, OTROS INGRESOS (EGRESOS) Y GASTOS FINANCIEROS

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

2016	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra de mercaderías (1)	12,408,515	-	-	12,408,515
Gastos de personal	2,191,338	50,815	346,266	2,588,419
Participación de trabajadores (Ver Nota 14)	98,989	12,661	3,453	115,103
Mantenimiento	957,368	8,610	16,526	982,504
Depreciación (Ver Nota 11)	328,413	2,542	16,013	346,968
Servicios básicos	408,871	-	4,058	412,929
Alimentación	153,429	-	10,878	164,307
Combustible	5,553	209	3,073	8,835
Gastos viajes y representación	5,187	1,053	6,479	12,719
Servicios administrativos (2)	10,087	675,523	14	685,624
Transporte	77,880	-	244,372	322,252
Honorarios profesionales	11,051	191,043	1,034	203,128
Impuestos	61,968	258,622	1,115	321,705
Seguros	43,320	37,900	1,412	82,632
Suministros	318,543	3,921	788	323,252
Impuesto a la salida de divisas	-	40	20	60
Publicidad y promoción	-	-	14,044	14,044
Provisión cuentas incobrables (Ver Nota 8)	-	258,206	-	258,206
Otros menores	206,593	5,848	14,724	227,165
	<u>17,287,105</u>	<u>1,506,993</u>	<u>684,269</u>	<u>19,478,367</u>
2015	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra de mercaderías (1)	15,410,219	-	-	15,410,219
Gastos de personal	2,096,055	116,630	393,634	2,606,319
Participación de trabajadores (Ver Nota 14)	93,919	12,013	3,276	109,208
Mantenimiento	907,779	12,154	11,869	931,802
Depreciación (Ver Nota 11)	321,831	1,667	16,660	340,158
Servicios básicos	475,258	1,296	2,943	479,497
Alimentación	145,514	15	9,661	155,190
Combustible	5,435	295	3,929	9,659
Gastos viajes y representación	2,394	290	9,324	12,008
Servicios administrativos (2)	50,009	569,580	6,558	626,147
Transporte	77,632	-	259,645	337,277
Honorarios profesionales	40,298	164,706	2,136	207,140
Impuestos	4,177	231,800	12,668	248,645
Seguros	35,848	37,447	4,521	77,816
Suministros	334,664	-	-	334,664
Impuesto a la salida de divisas	-	13	-	13
Publicidad y promoción	-	-	13,074	13,074
Provisión cuentas incobrables (Ver Nota 8)	-	259,602	-	259,602
Otros menores	150,285	106,570	5,024	261,878
	<u>20,151,317</u>	<u>1,514,078</u>	<u>751,921</u>	<u>22,420,316</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, contabilidad y otros gastos de administración cancelados a Servicios Berlín S.A. Nota 18.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

- **El detalle de otros (egresos) ingresos neto es el siguiente:**

	2016	2015
Arrendamiento de terrenos a compañías relacionadas (1)	-	20,000
Otros ingresos	66,436	118,008
Otros egresos (2)	(76,269)	(237,132)
	<u>(9,833)</u>	<u>(99,124)</u>

(1) Ver Nota 18.

(2) Corresponde principalmente a donaciones efectuadas en el año 2016 y 2015.

- **Los gastos financieros se detallan a continuación:**

	2016	2015
Intereses pagados por obligaciones financieras	(188,908)	(271,783)
Otros	(21,011)	(25,680)
	<u>(209,919)</u>	<u>(297,463)</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Caja	810	664
Bancos locales (1)	768,666	155,655
	<u>769,476</u>	<u>156,319</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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes locales	2,777,885	3,442,133
Cientes del exterior	327,030	320,842
	<u>3,104,915</u>	<u>3,762,975</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(1,057,647)	(799,441)
	<u><u>2,047,268</u></u>	<u><u>2,963,534</u></u>

	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Por vencer	<u>1,388,307</u>	<u>45%</u>	<u>1,708,955</u>	<u>45%</u>
Vencidas				
1 a 30 días	344,929	11%	541,266	14%
31 a 60 días	53,015	2%	144,283	4%
61 a 90 días	17,318	1%	133,633	4%
91 a 120 días	13,936	0%	25,264	1%
121 a 180 días	13,770	0%	130,670	3%
181 a 360 días	131,652	4%	45,908	1%
Más de 360 días	1,141,988	37%	1,032,996	27%
	<u>1,716,608</u>	<u>55%</u>	<u>2,054,020</u>	<u>55%</u>
	<u><u>3,104,915</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>3,762,975</u></u>	<u><u>100%</u></u>

Movimiento de provisión:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio	799,441	539,839
Incrementos	258,206	259,602
Saldos al final	<u><u>1,057,647</u></u>	<u><u>799,441</u></u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	666,898	557,287
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (2)	-	650,642
Impuesto a la salida de divisas (3)	73,745	72,744
Notas de crédito desmaterializadas	17,309	-
Menos - provisión por deterioro	(47,604)	(18,156)
	<u><u>710,348</u></u>	<u><u>1,262,517</u></u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

- (1) Corresponde a IVA crédito tributario de los años 2016 y 2015 que están siendo preparados para entrar al proceso de reclamos al Servicio de Rentas Internas bajo el concepto de “proveedores directos de exportadores”.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015, correspondía a pagos en exceso de impuesto a la renta que se encontraban en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas, y que fueron devueltos a la Compañía en marzo y diciembre del 2016.
- (3) Corresponde principalmente a Impuesto a la Salida de Divisas pagado por importaciones realizadas bajo el Régimen de depósito industrial.

10. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	1,620,019	2,340,496
Materia prima	1,393,229	1,642,346
Productos en proceso	61,037	16,344
Mercadería en tránsito	509,743	390,725
Repuestos (1)	384,256	263,757
Scrap	30,885	23,628
Otros	100,741	79,076
	<u>4,099,910</u>	<u>4,756,372</u>

- (1) La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que US\$210,071 (2015: US\$220,807) 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composicion:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos de oficina y comunicación	Herramientas	Herramientas menores	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2015											
Costo	1,033,480	1,067,482	506,782	4,530,924	76,278	294,973	87,180	286,850	18,725	5,876	7,910,550
Depreciación acumulada	(304,392)	(231,701)	(231,701)	(2,319,377)	(43,887)	(335,371)	(46,870)	(132,971)	(8,212)	-	(3,243,311)
Valor en libros	729,088	835,781	275,081	2,211,547	32,391	161,602	40,310	153,879	10,513	5,876	4,667,239
Movimientos 2015											
Adiciones	-	-	-	-	15,820	-	1,788	2,030	6,241	128,080	153,959
Transferencias	-	-	-	85,085	-	(29,886)	(314)	-	-	(83,085)	-
Bajas (costo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,954)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	-	22,260	181	-	-	-	22,441
Depreciación del año	(26,612)	(21,873)	(21,873)	(223,168)	(12,589)	(20,370)	(6,853)	(18,001)	(7,552)	-	(340,158)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	702,476	813,908	253,208	1,988,379	19,802	141,232	33,457	135,878	2,961	128,080	4,327,093
Al 31 de diciembre del 2015											
Costo	1,033,480	1,067,482	506,782	4,616,009	94,098	267,293	88,654	288,886	21,966	48,877	8,034,521
Depreciación acumulada	(310,041)	(266,431)	(266,431)	(2,633,215)	(56,376)	(133,481)	(53,512)	(180,973)	(15,771)	-	(3,609,958)
Valor en libros	723,439	801,051	240,351	1,982,794	37,722	133,812	35,142	107,913	6,195	48,877	4,424,563
Movimientos 2016											
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157,801	157,801
Transferencias	-	-	32,346	(43,878)	37,360	-	22,020	17,176	227	(153,007)	-
Bajas (costo)	-	-	-	-	(22,070)	(48,542)	(3,366)	(19,892)	-	-	(93,870)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	-	33,722	2,948	-	-	-	36,670
Depreciación del año	(26,612)	(25,612)	(25,317)	(230,961)	(14,333)	(17,613)	(8,352)	(17,119)	(6,298)	-	(346,668)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	696,827	775,439	215,034	1,751,833	23,389	116,199	26,790	90,794	1,897	157,801	4,077,895
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo	1,033,480	1,067,482	509,128	4,659,887	107,388	218,751	107,388	286,170	25,193	53,665	8,068,452
Depreciación acumulada	(317,041)	(291,811)	(291,811)	(2,831,179)	(70,809)	(117,372)	(58,916)	(178,391)	(22,060)	-	(3,977,226)
Valor en libros	716,439	775,671	217,317	1,828,708	36,579	101,379	48,472	107,779	3,133	53,665	4,091,226

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron entregados en garantía de obligaciones financieras, terrenos, edificaciones y maquinarias por aproximadamente US\$5,100,000 (a valor razonable).

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasas de interés anual</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>		
<u>Porción corriente</u>				
Banco del Pacífico S.A. (1)	7.5%-8.1%	7.5%-8.1%	624,907	836,436
Más intereses devengados por pagar			1,935	2,782
			<u>626,842</u>	<u>839,218</u>
<u>Porción no corriente</u>				
Banco del Pacífico S.A. (1)			30,913	655,820
			<u>657,755</u>	<u>1,495,038</u>

- (1) Préstamos hipotecarios con plazo original de 1,800 y 1,080 días hasta enero del 2018, 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>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	624,907
2018	30,913	30,913
	<u>30,913</u>	<u>655,820</u>

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	126,108	283,192
Proveedores del exterior	2,969,349	4,073,078
	<u>3,095,457</u>	<u>4,356,270</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

Composición y movimiento:

	Beneficios sociales (1)		Participación laboral		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	57,306	58,046	109,208	-	166,514	58,046
Incrementos	347,475	777,993	115,103	109,208	462,578	887,201
Pagos	(346,407)	(778,733)	(109,208)	-	(455,615)	(778,733)
Saldo al final	<u>58,374</u>	<u>57,306</u>	<u>115,103</u>	<u>109,208</u>	<u>173,477</u>	<u>166,514</u>

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

15. IMPUESTOS

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	358,353	220,967
Impuesto a la renta de años anteriores	-	28,553
Impuesto a la renta diferido	<u>(22,290)</u>	<u>(28,981)</u>
	<u>336,063</u>	<u>220,539</u>

Situación fiscal -

Los años 2013 a 2016, 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 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).

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

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 2017 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 2016; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2016 son similares a las del año 2015 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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:

	2016	2015 (*)
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	767,356	728,050
Menos - Participación laboral	(115,103)	(109,208)
Utilidad antes de impuesto a la renta	652,253	618,842
Más - Gastos no deducibles (1)	949,862	744,011
Menos - otras deducciones	(57,488)	(358,459)
Base imponible	1,544,627	1,004,394
Tasa de impuesto a la renta	23,20%	22%
Impuesto a la renta (2)	358,353	220,967
Impuesto a la renta de años anteriores	-	28,553
Impuesto a la renta diferido	(22,290)	(28,981)
Impuesto a la renta del año	336,063	220,539

(*) Cifras no reestructuradas.

- (1) Corresponde principalmente a US\$258,206 (2015: US\$259,600) por provisión de cuentas incobrables, US\$174,000 (2015: US\$169,000) por depreciaciones a tasas no contempladas en la normativa tributaria y US\$302,000 (2015: US\$0) 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\$192,000 (2015: US\$219,000). El valor se presenta neto de retenciones en la fuente y anticipos pagados por US\$334,232 (2015: US\$871,609); por lo cual al 31 de diciembre del 2016 se presenta un saldo por pagar de US\$24,121 (2015: saldo por cobrar por US\$650,642).

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2016	2015
Impuestos diferidos activos		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(2,506)	(3,994)
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	18,070	24,987
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	196,290	213,151
	<u>211,854</u>	<u>234,144</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo, generado principalmente por el recálculo de la depreciación de propiedades, planta y equipos es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2015	263,125
Movimiento del año	<u>(28,981)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	234,144
Movimiento del año	<u>(22,290)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>211,854</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2016 se muestra a continuación:

	2016	2015 (*)
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	652,253	618,842
Impuesto (2016: tasa del 23,20% y 2015: tasa del 22%)	<u>151,323</u>	<u>136,145</u>
Impuesto a la renta de años anteriores	-	28,553
Más -Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	198,077	134,702
Menos - Otras deducciones	<u>(13,337)</u>	<u>(78,861)</u>
Gasto por impuestos	<u>336,063</u>	<u>220,539</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>51,52%</u>	<u>35,64%</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

Otros asuntos – reformas tributarias –

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía realizó el pago de la mencionada contribución por un valor aproximado de US\$30,100, en adición a esto, estima que no existen impactos significativos en las operaciones de la Compañía.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTES

Composición:

	Reestructurados (*)		
	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	368,833	302,492	303,913
Desahucio	108,876	96,297	173,402
	<u>477,709</u>	<u>398,789</u>	<u>477,315</u>

(*) Ver Nota 2.2.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero (1)	302,492	303,913	96,297	173,402	398,789	477,315
Costo por servicios corrientes	63,806	68,382	23,489	41,263	87,295	109,645
Costos por intereses	13,189	12,612	4,199	7,196	17,388	19,808
Pérdidas y ganancias actuariales (2)	(1,003)	(48,144)	(14,583)	(110,753)	(15,586)	(158,897)
Beneficios pagados	-	-	(6,165)	(14,811)	(6,165)	(14,811)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,050)	(34,271)	4,220	-	(9,830)	(34,271)
Transferencia de empleados	4,399	-	1,419	-	5,818	-
Al 31 de diciembre	<u>368,833</u>	<u>302,492</u>	<u>108,876</u>	<u>96,297</u>	<u>477,709</u>	<u>398,789</u>

(1) Saldos reestructurados. Ver nota 2.2.

(2) Registrado dentro de otros resultados integrales.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	63,806	68,382	23,489	41,263	87,295	109,645
Costos por intereses	13,189	12,612	4,199	7,196	17,388	19,808
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,050)	(34,271)	-	-	(14,050)	(34,271)
	<u>62,945</u>	<u>46,723</u>	<u>27,688</u>	<u>48,459</u>	<u>90,633</u>	<u>95,182</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdidas y ganancias actuariales (2)	(1,003)	(48,144)	(14,583)	(110,753)	(15,586)	(158,897)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	4,220	-	4,220	-
	<u>(1,003)</u>	<u>(48,144)</u>	<u>(10,363)</u>	<u>(110,753)</u>	<u>(11,366)</u>	<u>(158,897)</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Vida laboral promedio remanente	7.7	7.9
Tasa de incremento salarial	3%	3%
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.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 1,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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.

	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Unión de Bananeros del Ecuador S.A. (1)	716,643	706,734
Logística Bananera S.A. (2)	201,553	332,421
Tecnova S.A. (3)	27,951	22,291
Chemplast del Sur S.A.	153	-
	<u>946,300</u>	<u>1,061,446</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Servicios Berlín (4)	58,841	97,835
Chemplast del Sur S.A. (5)	82,823	14,339
Tecnova S.A.	15,748	31,210
	<u>157,412</u>	<u>143,384</u>
Tecnova S.A. (Préstamo) (6)	<u>1,000,000</u>	<u>1,250,000</u>

(1) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2016 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$4,673,000 (2015: US\$4,566,000). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar han sido sustancialmente recuperados.

(2) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2016 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$1,537,000 (2015: US\$1,994,000). 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Incluye valores facturados por arrendamiento de terreno y ventas de productos. Durante el 2016 la Compañía registró ingresos por arrendamiento por US\$7,000 (2015: US\$20,000). Adicionalmente, se realizaron ventas de etiquetas durante el año 2016 por aproximadamente US\$161,000 (2015: US\$209,000).
- (4) Corresponde a valores pendientes de pago a favor de esta compañía relacionada de la cual se reciben servicios de nómina, servicios de contabilidad, y otros gastos de administración. Durante el 2016 se registraron gastos administrativos correspondientes a estos servicios por aproximadamente US\$686,000 (2015: US\$626,000).
- (5) Corresponden principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2016 se efectuaron compras por aproximadamente US\$796,000 (2015: US\$49,000).
- (6) Corresponde a préstamos recibidos en los años 2014 y 2013 para financiar capital de trabajo. Estos préstamos generan una tasa de interés anual del 9% y son pagaderos hasta el año 2021.

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 de Operaciones, y Gerencia de ventas.

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

	2016	2015
Saldos y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>290,851</u>	<u>245,600</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 2016, se han contratado pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$1,300,000 (2015: US\$1,520,000), para garantizar el pago de impuestos potenciales sobre el inventario ingresado bajo régimen de depósito industrial que al cierre del 2016 asciende a US\$1,101,820 (2015: US\$1,310,389).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.