

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.
PlacasdelSur 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.
Newnovatec S.A.	Venta al por mayor de todo tipo de componentes o suministros.

En el año 2017 el 40% (2016: 39%) 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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas para mantener una balanza comercial positiva.

Por otra parte, el 29 de diciembre del 2017 se emitieron nuevas reformas tributarias. Ver Nota 15.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril del 2018 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017, 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 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 (instrumentos financieros), 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones; sin embargo, en relación a la adopción de las normas NIIF 9, 15 y 16, la Administración informa que basada en una evaluación general de sus transacciones, no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 9 – La cartera de clientes es el principal activo financiero que posee la Compañía, esta cartera tiene un período de liquidación de 30 días para cuentas por cobrar a clientes y 50 días para cuentas por cobrar a relacionadas; por lo que no se observan efectos importantes en las estimaciones de las pérdidas por deterioro aun si se aplicara el modelo de pérdidas esperadas futuras; ii) NIIF 15 – El 100% de las ventas de la Compañía corresponden a la venta de fundas y etiquetas de plástico utilizadas en la producción y exportación de banano y otros productos, por lo que las ventas de estas no presentan un reconocimiento complejo al ser solo una obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existen componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien en la bodega definida por el cliente con su respectiva factura y guía de remisión; y, iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos que la Compañía mantiene, al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 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.

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.

2.3 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.

2.4 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 2017 y 2016, 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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.
- (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.

2.4.3 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 2017 y 2016 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.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios de productos terminados, materia prima, productos en proceso, repuestos y otros se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Los repuestos incluyen inventario no corriente, debido a que la Administración de la Compañía prevé incurrir en su uso en un plazo superior de 12 meses.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.6 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2017 y 2016 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.

2.7 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 2017 y 2016 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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 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.

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 2017 y 2016, el Impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 23.20% 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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 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.

2.10 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.

Beneficios no corrientes:

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

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, así como los efectos de reducciones y liquidaciones anticipados 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.

2.11 Reserva legal -

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

2.12 Reserva facultativa -

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

2.13 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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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.

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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 (2017: Tasa activa referencial del 8.68% - 2016: 8.10%).

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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</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 al 31 de diciembre del 2017.

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>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	582,788	1,103,365	-
Cuentas por pagar a proveedores	3,252,393	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	435,537	-	-
<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 a proveedores	3,243,924	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	157,412	-	1,188,100

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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Obligaciones financieras	1,535,138	657,755
Cuentas por pagar a proveedores	3,252,393	3,095,457
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>435,537</u>	<u>1,157,412</u>
	5,223,068	4,910,624
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,399,089)</u>	<u>(769,476)</u>
Deuda neta	3,823,979	4,141,148
Total patrimonio neto	<u>7,246,432</u>	<u>7,116,169</u>
Capital total	<u>11,070,411</u>	<u>11,257,317</u>
Ratio de apalancamiento	35%	37%

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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,399,089	-	769,476	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	2,246,182	-	2,047,268	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>1,161,777</u>	<u>-</u>	<u>946,300</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>4,807,048</u>	<u>-</u>	<u>3,763,044</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	503,098	1,032,040	626,842	30,913
Cuentas por pagar a proveedores	3,252,393	-	3,095,457	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>435,537</u>	<u>-</u>	<u>157,412</u>	<u>1,000,000</u>
Total pasivos financieros	<u>4,191,028</u>	<u>1,032,040</u>	<u>3,879,711</u>	<u>1,030,913</u>

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 devengaron 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2017	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumos de mercaderías (1)	11,973,929	-	-	11,973,929
Gastos de personal	2,119,138	49,399	361,455	2,529,992
Participación de trabajadores (Ver Nota 14)	-	89,645	-	89,645
Mantenimiento	563,956	10,602	15,787	590,345
Depreciación (Ver Nota 11)	299,983	5,310	16,881	322,174
Servicios básicos	386,861	35	7,577	394,473
Alimentación	124,282	7,027	6,789	138,098
Combustible	7,084	295	4,481	11,860
Gastos viajes y representación	638	149	7,054	7,841
Servicios administrativos (2)	-	585,000	-	585,000
Transporte	-	-	285,093	285,093
Honorarios profesionales	24,787	70,725	1,580	97,092
Impuestos	56,898	208,926	3,183	269,007
Seguros	34,189	34,002	5,378	73,569
Suministros	416,866	8,090	2,639	427,595
Impuesto a la salida de divisas	-	-	70	70
Publicidad y promoción	-	-	6,558	6,558
Provisión cuentas incobrables (Ver Nota 8)	-	54,794	-	54,794
Otros menores	118,315	31,776	8,276	158,367
	<u>16,126,926</u>	<u>1,155,775</u>	<u>732,801</u>	<u>18,015,502</u>
2016	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumos 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>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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. Ver Nota 18.

- **El detalle de otros egresos, neto es el siguiente:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos	21,010	66,436
Otros egresos (1)	(34,162)	(76,269)
	<u>(13,152)</u>	<u>(9,833)</u>

- (1) Corresponde principalmente a intereses por reliquidación del impuesto a la renta del 2015 y alcance a las contribuciones solidarias correspondientes al año 2016.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses pagados por obligaciones financieras	(116,747)	(188,908)
Otros	(18,622)	(21,011)
	<u>(135,369)</u>	<u>(209,919)</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	800	810
Bancos locales (1)	1,398,289	768,666
	<u>1,399,089</u>	<u>769,476</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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2017	2016
Cientes locales	2,268,741	2,777,885
Cientes del exterior	139,850	327,030
	<u>2,408,591</u>	<u>3,104,915</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(162,409)	(1,057,647)
	<u><u>2,246,182</u></u>	<u><u>2,047,268</u></u>

	2017	%	2016	%
<u>Por vencer</u>	<u>1,510,834</u>	<u>63%</u>	<u>1,388,307</u>	<u>45%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	508,254	21%	344,929	11%
31 a 60 días	25,506	1%	53,015	2%
61 a 90 días	59,679	2%	17,318	1%
91 a 120 días	23,501	1%	13,936	0%
121 a 180 días	42,604	2%	13,770	0%
181 a 360 días	10,071	1%	131,652	4%
Más de 360 días	228,142	9%	1,141,988	37%
	<u>897,757</u>	<u>37%</u>	<u>1,716,608</u>	<u>55%</u>
	<u><u>2,408,591</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>3,104,915</u></u>	<u><u>100%</u></u>

Movimiento de provisión:

	2017	2016
Saldos al inicio	1,057,647	799,441
Incrementos	54,794	258,206
Bajas (1)	(950,032)	-
Saldos al final	<u><u>162,409</u></u>	<u><u>1,057,647</u></u>

- (1) Corresponde a baja de cuentas por cobrar por haber transcurrido 5 años desde la fecha de vencimiento original del crédito.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2017	2016
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	806,195	666,898
Retenciones de impuesto a la renta (Nota 15)	89,252	-
Impuesto a la salida de divisas (2)	55,004	73,745
Notas de crédito desmaterializadas	67,216	17,309
Menos - provisión por deterioro	(37,500)	(47,604)
	<u>980,167</u>	<u>710,348</u>

- (1) Corresponde a IVA crédito tributario de los años 2017 y 2016 que están siendo preparados para entrar al proceso de reclamos al Servicio de Rentas Internas bajo el concepto de “proveedores directos de exportadores”.
- (2) Corresponde principalmente a Impuesto a la Salida de Divisas pagado por importaciones realizadas bajo el Régimen de depósito industrial.

10. INVENTARIOS

	2017	2016
Productos terminados	1,194,849	1,620,019
Materia prima	847,483	1,393,229
Productos en proceso	179,811	61,037
Mercadería en tránsito	777,527	509,743
Repuestos (1)	382,347	384,256
Scrap	36,703	30,885
Otros	91,025	100,741
	<u>3,509,745</u>	<u>4,099,910</u>

- (1) La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que US\$212,540 (2016: US\$210,071) adicionales se utilizarán a largo plazo por lo cual estos se registraron como parte de activo no corriente.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos de oficina y comunicación	Herramientas	Equipos y herramientas menores	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2016											
Costo	1,033,480	1,067,482	554,491	4,656,399	118,686	255,412	93,735	288,886	24,996	48,871	8,092,408
Depreciación acumulada	-	(331,034)	(284,143)	(2,663,605)	(83,064)	(121,600)	(58,623)	(160,075)	(15,771)	-	(3,718,815)
Valor en libros	1,033,480	736,448	240,348	1,992,794	35,622	133,812	35,112	127,911	9,195	48,871	4,373,593
Movimientos 2016											
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157,801	157,801
Transferencias	-	-	32,346	76,415	15,704	-	21,604	6,707	227	(153,003)	-
Bajas (costo)	-	-	-	(63,960)	(1,207)	(59,011)	(2,157)	(19,891)	-	-	(146,226)
Bajas (depreciación)	-	-	-	3,422	792	44,190	2,154	10,468	-	-	89,026
Depreciación del año	-	(26,642)	(25,347)	(230,963)	(14,332)	(17,613)	(8,354)	(17,419)	(6,298)	-	(346,968)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,033,480	709,806	247,347	1,785,708	36,579	101,378	48,359	107,776	3,124	53,669	4,127,226
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo	1,033,480	1,067,482	556,837	4,648,854	133,183	196,401	113,182	275,702	25,193	53,669	8,103,983
Depreciación acumulada	-	(357,676)	(309,490)	(2,863,146)	(96,604)	(95,023)	(64,823)	(167,926)	(22,069)	-	(3,976,737)
Valor en libros	1,033,480	709,806	247,347	1,785,708	36,579	101,378	48,359	107,776	3,124	53,669	4,127,226
Movimientos 2017											
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121,294	121,294
Transferencias	-	-	-	21,440	22,140	34,332	3,854	330	-	(82,096)	-
Bajas (costo)	-	-	-	(590)	(13,054)	-	(1,000)	-	-	-	(14,644)
Bajas (depreciación)	-	-	-	270	12,466	-	773	-	-	-	13,509
Depreciación del año	-	(26,644)	(26,290)	(208,835)	(16,658)	(16,049)	(8,592)	(16,896)	(2,280)	-	(322,171)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,033,480	683,162	221,057	1,597,993	41,543	119,661	43,394	91,210	844	92,867	3,925,211
Al 31 de diciembre del 2017											
Costo	1,033,480	1,067,482	556,837	4,660,704	142,269	230,733	116,036	276,032	25,193	92,867	8,210,533
Depreciación acumulada	-	(384,320)	(335,780)	(3,071,711)	(100,726)	(111,072)	(72,642)	(184,822)	(24,349)	-	(4,385,422)
Valor en libros	1,033,480	683,162	221,057	1,597,993	41,543	119,661	43,394	91,210	844	92,867	3,925,211

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron entregados en garantía de obligaciones financieras, terrenos y edificaciones por aproximadamente US\$4,400,000 y US\$5,100,000, respectivamente (a valor razonable).

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	Tasas de interés anual		2017	2016
	2017	2016		
<u>Porción corriente</u>				
Banco del Pacífico S.A. (1)	6.5%-7.5%	7.5%-8.1%	498,873	624,907
Más intereses por pagar			4,225	1,935
			<u>503,098</u>	<u>626,842</u>
<u>Porción no corriente</u>				
Banco del Pacífico S.A. (1)			1,032,040	30,913
			<u>1,535,138</u>	<u>657,755</u>

- (1) Préstamos hipotecarios con plazo de 1,800 y 1,080 días hasta noviembre del 2020, recibidos principalmente para financiar capital de trabajo, están garantizados por terrenos y edificaciones. Ver Nota 11.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	30,913
2019	499,300	-
2020	532,740	-
	<u>1,032,040</u>	<u>30,913</u>

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	216,756	126,108
Proveedores del exterior	3,035,637	2,969,349
	<u>3,252,393</u>	<u>3,095,457</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTE

Composición y movimiento:

	Beneficios sociales (1)		Participación laboral (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	58,374	57,306	115,103	109,208	173,477	166,514
Incrementos	371,608	347,475	89,645	115,103	461,253	462,578
Pagos	(371,844)	(346,407)	(115,103)	(109,208)	(486,947)	(455,615)
Saldo al final	58,138	58,374	89,645	115,103	147,783	173,477

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

(2) Ver Nota 15.

15. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	252,907	358,353
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	81,662	-
Impuesto a la renta diferido	20,898	(22,290)
	<u>355,467</u>	<u>336,063</u>

(1) Corresponde a la reliquidación del impuesto a la renta del año 2015 con una tarifa de 23.20%. El cambio de la tarifa de impuesto a la renta se origina debido a que el 40% de los accionistas de la Compañía se encuentran situados en paraísos fiscales.

b) Situación fiscal -

Los años 2015 a 2017, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

c) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año 2018 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 2017; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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

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

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	597,631	767,356
Menos - Participación laboral	(89,645)	(115,103)
Utilidad antes de impuesto a la renta	507,986	652,253
Más - Gastos no deducibles (1)	629,001	949,862
Menos - otras deducciones	(46,869)	(57,488)
Base imponible	1,090,118	1,544,627
Tasa de impuesto a la renta	23.20%	23.20%
Impuesto a la renta (2)	252,907	358,353
Impuesto a la renta de años anteriores	81,662	-
Impuesto a la renta diferido	20,898	(22,290)
Impuesto a la renta del año	355,467	336,063

- (1) Corresponde principalmente a US\$312,471 (2016: US\$ 302,000) por servicios administrativos efectuados por entidades relacionadas que superan el límite permitido por la normativa tributaria, US\$155,821 (2016: US\$174,000) por depreciaciones a tasas no contempladas en la normativa tributaria y US\$34,899 (2016: US\$258,206) por provisión de cuentas incobrables.
- (2) Monto que fue superior al cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta por US\$171,915 (2016: US\$192,000). El valor se presenta neto de retenciones en la fuente y anticipos pagados por US\$342,159 (2016: US\$334,232); por lo cual al 31 de diciembre del 2017 se presenta un saldo a favor

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

de US\$89,252 que se incluye dentro del rubro de "Impuestos por recuperar" (2016: saldo por pagar por US\$24,121).

e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2017	2016
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(10,213)	(2,506)
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	57,934	18,070
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	185,031	196,290
	<u>232,752</u>	<u>211,854</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 2016	234,144
Movimiento del año	(22,290)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	211,854
Movimiento del año (1)	20,898
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>232,752</u>

(1) El cálculo del impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2017 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	507,986	652,253
Impuesto 23.20%	117,853	151,323
Impuesto a la renta de años anteriores	81,662	-
Más -Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	166,826	198,077
Menos - Otras deducciones	(10,874)	(13,337)
Gasto por impuestos	<u>355,467</u>	<u>336,063</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>69.98%</u>	<u>51.52%</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) Otros asuntos – reformas tributarias –

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 23.20% al 26.20%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serían deducibles.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTES

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Vida laboral promedio remanente	7.94	8.06
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	368,833	302,492	108,876	96,297	477,709	398,789
Costo por servicios corrientes	74,030	63,806	20,861	23,489	94,891	87,295
Costos por intereses	15,271	13,189	4,506	4,199	19,777	17,388
Pérdidas y ganancias actuariales	23,006	(1,003)	18,108	(14,583)	41,114	(15,586)
Beneficios pagados	-	-	(6,966)	(6,165)	(6,966)	(6,165)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(18,858)	(14,050)	-	4,220	(18,858)	(9,830)
Transferencia de empleados	-	4,399	-	1,419	-	5,818
Al 31 de diciembre	462,282	368,833	145,385	108,876	607,667	477,709

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	74,030	63,806	20,861	23,489	94,891	87,295
Costos por intereses	15,271	13,189	4,506	4,199	19,777	17,388
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(14,050)	-	-	-	(14,050)
	89,301	62,945	25,367	27,688	114,668	90,633

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdidas y ganancias actuariales	23,006	(1,003)	18,108	(14,583)	41,114	(15,586)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(18,858)	-	-	4,220	(18,858)	4,220
	<u>4,148</u>	<u>(1,003)</u>	<u>18,108</u>	<u>(10,363)</u>	<u>22,256</u>	<u>(11,366)</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 1,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los accionistas de Industrial y Comercial Trilex C.A. son:

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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2017 y 2016, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	Relación	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Unión de Bananeros del Ecuador S.A. (Grupo Dole) (1)	Relacionada por accionista	898,900	716,643
Logística Bananera S.A. (Grupo Dole) (2)	Relacionada por accionista	261,357	201,553
Tecnova S.A. (3)	Entidad del Grupo	-	27,951
Chemplast del Sur S.A.	Entidad del Grupo	1,520	153
		<u>1,161,777</u>	<u>946,300</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Servicios Berlín (4)	Entidad del Grupo	40,769	58,841
Chemplast del Sur S.A. (5)	Entidad del Grupo	387,767	82,823
Tecnova S.A.	Entidad del Grupo	7,001	15,748
		<u>435,537</u>	<u>157,412</u>
Tecnova S.A. (Préstamo) (6)	Entidad del Grupo	-	1,000,000

- (1) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2017 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$4,864,000 (2016: US\$4,673,000). 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 2017 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$1,361,000 (2016: US\$1,537,000). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar han sido sustancialmente recuperados.
- (3) Durante el 2017, se realizaron ventas de etiquetas por aproximadamente US\$139,000 (2016: US\$161,000). En el 2016, incluía valores facturados por arrendamientos de terreno y ventas de productos. Así mismo, la Compañía registró ingresos por arrendamientos por US\$7,000 solamente hasta el año 2016.
- (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 2017 se registraron gastos administrativos correspondientes a estos servicios por aproximadamente US\$585,000 (2016: US\$686,000).
- (5) Corresponden principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2017 se efectuaron compras por aproximadamente US\$1,592,000 (2016: US\$796,000).

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (6) En el 2016, correspondía a préstamos recibidos en los años 2014 y 2013 para financiar capital de trabajo. Estos préstamos generaron una tasa de interés anual del 9% y fueron canceladas en su totalidad en diciembre del 2017.

Remuneración personal clave de la gerencia

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

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

	2017	2016
Saldos y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>324,088</u>	<u>290,851</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 2017, se han contratado pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$1,300,000 (2016: US\$1,300,000), para garantizar el pago de impuestos potenciales sobre el inventario ingresado bajo régimen de depósito industrial que al cierre del 2017 asciende a US\$871,301 (2016: US\$1,101,820).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.