



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS Y VALORES
RECIBIDO

Señores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.-

06 MAY 2015

151103
Srta. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

Guayaquil, 5 de mayo del 2015

Expediente N° 20138

De nuestras consideraciones:

En adición a la entrega que realizamos del informe sobre los estados financieros de **Industrial y Comercial Trilex S.A.**, recibido por ustedes el 30 de abril pasado, mediante Trámite No. 15905-0 solicitamos la anulación del mismo, y nos permitimos adjuntar un nuevo ejemplar de dicho informe para que se sirva reemplazarlo, pues el anterior se fechó 29 de abril del 2014 en vez de 29 de abril del 2015.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles.

Atentamente,

Sandra Vargas L.
Socia

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
RECIBIDO
05 MAY 2015
R

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO

03 JUL 2015

HORA:

16:00

Receptor: Monica Villacreses Indarte
Firma:

Adjunto: Lo indicado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón,
Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador
T: (593-4) 3700 200,



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Industrial y Comercial Trilex C.A.

Guayaquil, 29 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industrial y Comercial Trilex C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Industrial y Comercial Trilex C.A.
Guayaquil, 29 de abril del 2015

Base para calificar la opinión

4. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene un déficit en la provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar a clientes por aproximadamente US\$541,000 que proviene de años anteriores (2013: US\$619,000); por otro lado, durante el 2014 se hicieron incrementos a la provisión, con cargo a los resultados del año, por aproximadamente US\$78,000 (2013: US\$114,000); en consecuencia los resultados acumulados al inicio y al cierre del 2014 se encuentran sobrestimados en US\$619,000 y US\$541,000, respectivamente, mientras que las pérdidas del 2014 se encuentran sobreestimadas en US\$78,000 (2013: US\$114,000).

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto detallado en el párrafo 4 precedente, que afecta también las cifras correspondientes del 2013, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial y Comercial Trilex C.A. al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 16 a los estados financieros adjuntos, la Compañía recibió por parte del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE), una resolución por incumplimiento de los plazos a los Regímenes Especiales Aduaneros, fijando una multa de aproximadamente US\$2,782,000. La Administración de la Compañía ha presentado las impugnaciones respectivas debido a que considera que cuenta con argumentos suficientes para obtener resultados favorables y, por tanto, no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de este asunto.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

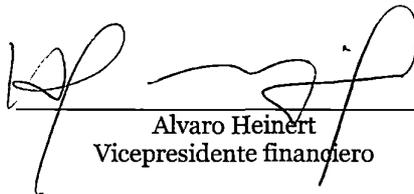
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	213,165	329,543
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8	278,219	-
Cuentas por cobrar a clientes	9	3,281,039	3,079,766
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	1,171,354	1,075,184
Otras cuentas por cobrar		102,635	42,589
Impuestos por recuperar	10	1,160,302	970,893
Inventarios	11	4,666,218	6,357,920
Gastos pagados por anticipado		48,985	44,486
Total de activos corrientes		<u>10,921,917</u>	<u>11,900,381</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	12	4,567,345	4,630,377
Inventario de repuestos	11	189,752	203,123
Otros activos		33,853	34,994
Total de activos no corrientes		<u>4,790,950</u>	<u>4,868,494</u>
Total de activos		<u>15,712,867</u>	<u>16,768,875</u>

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



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heinert
Vicepresidente financiero



Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

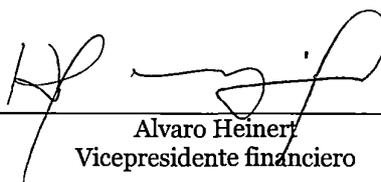
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	467,111	435,242
Cuentas por pagar a proveedores	14	5,702,307	6,436,522
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	225,881	287,920
Otras cuentas por pagar		119,363	82,901
Beneficios a empleados	15	58,046	61,321
Total pasivos corrientes		<u>6,572,708</u>	<u>7,303,906</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras a largo plazo	13	774,380	1,239,346
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	1,375,592	333,592
Beneficios a empleados	17	332,475	302,040
Impuesto a la renta diferido	16	263,125	281,549
Total pasivos no corrientes		<u>2,745,572</u>	<u>2,156,527</u>
Total pasivos		<u>9,318,280</u>	<u>9,460,433</u>
PATRIMONIO			
Capital social	18	1,500,000	1,500,000
Reservas		3,196,968	3,196,968
Resultados acumulados		1,697,619	2,611,474
Total patrimonio		<u>6,394,587</u>	<u>7,308,442</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>15,712,867</u>	<u>16,768,875</u>

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



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heimerl
Vicepresidente financiero



Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

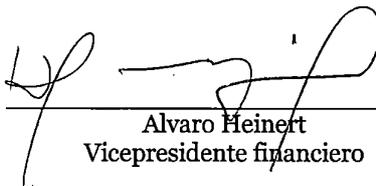
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
Ventas netas		26,901,994	20,004,624
Costo de productos vendidos	6	<u>(25,095,639)</u>	<u>(18,148,641)</u>
Utilidad bruta		1,806,355	1,855,983
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	6	(1,665,137)	(1,547,530)
Gastos de ventas	6	(734,473)	(685,954)
Otros ingresos, neto	6	<u>35,717</u>	<u>345,542</u>
Pérdida operacional		<u>(2,363,893)</u>	<u>(1,887,942)</u>
		(557,538)	(31,959)
Gastos financieros, neto	6	<u>(202,924)</u>	<u>(227,764)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(760,462)	(259,723)
Impuesto a la renta	16	<u>(168,766)</u>	<u>(126,589)</u>
Pérdida del año		(929,228)	(386,312)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (Pérdidas) actuariales	17	<u>15,373</u>	<u>(18,376)</u>
Resultado integral del año		<u><u>(913,855)</u></u>	<u><u>(404,688)</u></u>

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



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heinert
Vicepresidente financiero



Wendy Varela
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

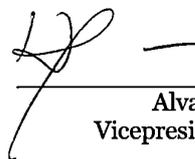
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Legales</u>
Saldos al 1 de enero del 2013	1,500,000	415
Resolución de la Junta General de Accionistas del 6 de mayo del 2013		
Apropiación de reserva legal	-	25
Pérdida del año	-	
Otros resultados integrales	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>1,500,000</u>	<u>440</u>
Pérdida del año	-	
Otros resultados integrales	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u><u>1,500,000</u></u>	<u><u>440</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte



Clemens von Campe
Representante legal


Alva
Vicepresidencia

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Industrial y Comercial Trilex C.A., 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.

Trilex forma parte del Grupo Berlín que está conformado, además, con las siguientes empresas:

	<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 2014 el 18% (2013: 22%) de las ventas de la Compañía fueron efectuadas a su compañía relacionada Unión de Bananeros del Ecuador S.A. y el 7% (2013: 11%) a Logística Bananera. Ver Nota 19.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de abril del 2015 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Industrial y Comercial Trilex C.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
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 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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 2014 (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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". 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 y accionistas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activos mantenidos hasta su vencimiento: son activos financieros representados por certificados de depósitos a plazo, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

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

2.5. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

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

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de fundas plásticas, etiquetas y adhesivos.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de producto que están pendientes de cobro. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperarán en hasta 50 días.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Activos mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Gastos financieros, neto", cuando se ha establecido el derecho a percibirlos.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su 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 con compañías relacionadas incluye: i) Préstamos recibidos de sus compañías relacionadas y que se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y se liquidan hasta en 30 días; ii) Préstamos recibidos de sus relacionadas que se registran al costo amortizado utilizando las tasas de intereses pactados pues se liquidan en el largo plazo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

de las cuentas por cobrar comerciales que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar - 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.

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 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 la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013 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 podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

En los años 2014 y 2013 el impuesto corriente corresponde al anticipo mínimo debido a que este fue mayor al impuesto a la renta calculado a la tasas del 22%. Ver Nota 16.

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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales a empleados se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11. Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a 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 apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13. Facultativa -

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

2.14. Resultados acumulados -

Reserva de capital

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

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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro, contra la utilidad gravable.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

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

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

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

ii) Riesgo de precio

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

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

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 (2014: Tasa activa referencial aproximada del 8.19% - 2013: 8.17%).

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>2014</u>	<u>2013</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles a septiembre del 2014.

c) Riesgo de liquidez:

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

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

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	546,861	549,921	274,960
Cuentas por pagar proveedores	5,702,307	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	246,210	1,499,395	-

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total obligaciones financieras	1,241,491	1,674,588
Proveedores del exterior y locales	5,702,307	6,436,522
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>1,601,473</u>	<u>621,512</u>
	8,545,271	8,732,622
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(213,165)</u>	<u>(329,543)</u>
Deuda neta	<u>8,332,106</u>	<u>8,403,079</u>
Total patrimonio neto	<u>6,394,587</u>	<u>7,308,442</u>
Capital total	<u>14,726,693</u>	<u>15,711,521</u>
Ratio de apalancamiento	57%	53%

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>213,165</u>	<u>-</u>	<u>329,543</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	278,219	-	-	-
Cuentas por cobrar a clientes	3,281,039	-	3,079,766	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>1,171,354</u>	<u>-</u>	<u>1,075,184</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>4,943,777</u>	<u>-</u>	<u>4,484,493</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	467,111	774,380	435,242	1,239,346
Cuentas por pagar a proveedores	5,702,307	-	6,436,522	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>225,881</u>	<u>1,375,592</u>	<u>287,920</u>	<u>333,592</u>
Total pasivos financieros	<u>6,395,299</u>	<u>2,149,972</u>	<u>7,159,684</u>	<u>1,572,938</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 cobrar con relacionadas devengan también intereses utilizando tasas de mercado.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

2014	Costo de productos vendidos	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías (1)	20,747,889	-	-	20,747,889
Gastos de personal	2,078,266	93,842	361,718	2,533,826
Mantenimiento	842,824	4,274	9,884	856,982
Depreciación (Ver Nota 12)	304,836	2,790	16,054	323,680
Servicios básicos	437,204	-	2,924	440,128
Alimentación	140,806	51	7,529	148,386
Combustible	8,119	233	5,052	13,404
Gastos Viajes y Representación	1,440	693	16,663	18,796
Servicios administrativos (2)	25,399	697,336	12,046	734,781
Transporte	85,860	-	269,116	354,976
Honorarios Profesionales	26,509	182,118	1,850	210,177
Impuestos	3,143	305,814	2,915	311,872
Seguros	29,238	33,711	5,348	68,297
Suministros	190,298	-	-	190,298
Impuesto a la salida de divisas	-	365	-	365
Publicidad y promoción	-	-	14,802	14,802
Provisión cuentas incobrables (Nota 9)	-	117,662	-	117,662
Otros menores	173,808	226,248	8,872	408,928
	<u>25,095,639</u>	<u>1,665,137</u>	<u>734,473</u>	<u>27,495,249</u>

2013	Costo de productos vendidos	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías (1)	14,536,292	-	-	14,536,292
Gastos de personal	1,758,303	137,750	337,452	2,233,505
Mantenimiento	574,934	692	11,825	587,451
Depreciación (Ver Nota 12)	296,829	3,499	18,330	318,658
Servicios básicos	323,937	-	-	323,937
Alimentación	132,077	40	4,620	136,737
Combustible	7,860	424	4,432	12,716
Gastos Viajes y Representación	4,922	-	18,678	23,600
Servicios administrativos (2)	362	627,274	-	627,636
Transporte	87,887	-	254,329	342,216
Honorarios Profesionales	18,028	149,921	2,209	170,158
Impuestos	20,502	219,200	3,372	243,074
Seguros	92,582	48,061	5,461	146,104
Suministros	140,768	-	-	140,768
Impuesto a la salida de divisas	-	44	-	44
Publicidad y promoción	-	-	20,406	20,406
Provisión cuentas incobrables (Nota 9)	-	283,524	-	283,524
Otros menores	153,358	77,101	4,840	235,299
	<u>18,148,641</u>	<u>1,547,530</u>	<u>685,954</u>	<u>20,382,125</u>

- (1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.
- (2) Incluye servicios administrativos de nómina, de contabilidad, y otros gastos de administración cancelados a Servicios Berlín S.A. Nota 19.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- El detalle de otros ingresos netos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Arrendamiento de terrenos a compañías relacionadas (1)	24,000	300,000
Otros ingresos	26,484	78,898
Otros egresos	(14,767)	(33,356)
	<u>35,717</u>	<u>345,542</u>

- (1) Ver Nota 19.

- Los gastos e ingresos financieros se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses pagados por obligaciones financieras	(182,189)	(211,828)
Otros, neto	(20,735)	(15,936)
	<u>(202,924)</u>	<u>(227,764)</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	900	1,100
Bancos locales (1)	212,265	328,443
	<u>213,165</u>	<u>329,543</u>

- (1) Valores que no están restringidos.

8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo mantenido en el Banco del Pacífico S.A. con vencimiento en septiembre del 2015 y una tasa anual del 6.25%.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes locales	3,349,631	3,299,948
Cientes del exterior	471,247	201,995
	<u>3,820,878</u>	<u>3,501,943</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(539,839)	(422,177)
	<u>3,281,039</u>	<u>3,079,766</u>

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Por vencer	<u>1,982,276</u>	52%	<u>1,562,319</u>	45%
1 a 30 días	501,436	13%	661,625	19%
31 a 60 días	226,525	6%	118,962	3%
61 a 90 días	8,827	0%	30,365	1%
91 a 120 días	23,903	1%	50,668	1%
121 a 180 días	47,597	1%	16,561	0%
181 a 360 días	32,583	1%	13,136	0%
Más de 360 días	997,731	26%	1,048,307	30%
	<u>1,838,602</u>	48%	<u>1,939,624</u>	55%
	<u>3,820,878</u>	100%	<u>3,501,943</u>	100%

Movimiento de provisión:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio	422,177	149,984
Incrementos	117,662	283,524
Reversiones o castigos	-	(11,331)
Saldos al final	<u>539,839</u>	<u>422,177</u>

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	326,275	203,427
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (2)	630,959	444,398
Impuesto a la salida de divisas (3)	323,068	323,068
Menos - provisión por deterioro	(120,000)	-
	<u>1,160,302</u>	<u>970,893</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a IVA crédito tributario de los años 2012, 2013 y 2014 que están siendo preparados para entrar al proceso de reclamos al Servicio de Rentas Internas bajo el concepto de proveedores directos de exportadores.
- (2) Incluye aproximadamente US\$219,000 de pagos en exceso de impuesto a la renta que se encuentran en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas. La Administración de la Compañía espera que el Servicio de Rentas Internas se pronuncie favorablemente sobre estos reclamos durante el primer semestre del año 2015, el saldo restante corresponde sustancialmente a retenciones del 2014.
- (3) Corresponde principalmente a Impuesto a la Salida de Divisas pagado por transacciones realizadas desde Ecuador a proveedores del exterior por importaciones realizadas bajo el Régimen de depósito industrial. Se espera la resolución de los reclamos presentados en años anteriores que totalizan aproximadamente US\$73,000 para proceder a la presentación de los reclamos de los años 2012 y 2011 que suman aproximadamente US\$273,000.

11. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	1,331,369	1,010,025
Materia prima	2,153,268	2,048,681
Productos en proceso	283,552	177,140
Mercadería en tránsito	581,584	2,698,009
Repuestos (1)	197,932	195,620
Scrap	22,487	87,123
Otros	96,026	141,322
	<u>4,666,218</u>	<u>6,357,920</u>

- (1) La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que al 31 de diciembre 2014 US\$189,752 (2013: US\$203,123) se utilizarán a largo plazo.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. 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 2013											
Costo	1,033,480	1,067,482	494,352	4,274,287	74,270	219,570	81,143	289,623	-	16,609	7,550,816
Depreciación acumulada	-	(351,199)	(193,220)	(3,099,745)	(41,516)	(106,847)	(34,959)	(115,050)	-	-	(2,743,455)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	1,033,480	816,373	301,132	2,273,542	32,754	112,723	46,184	174,564	-	16,609	4,807,361
Movimientos 2013											
Adiciones	-	-	-	21,557	10,606	-	5,320	580	17,614	86,100	141,777
Transferencias	-	-	-	57,389	-	-	-	-	-	(57,389)	-
Bajas (costo)	-	-	-	-	(13,821)	-	(276)	-	-	-	(14,097)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	13,821	-	173	-	-	-	13,994
Depreciación del año	-	(26,641)	(24,194)	(312,362)	(11,126)	(14,836)	(8,358)	(19,047)	(2,094)	-	(318,658)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,033,480	789,732	276,938	2,140,126	32,234	97,887	43,043	156,097	15,520	45,320	4,630,377
Al 31 de diciembre del 2013											
Costo	1,033,480	1,067,482	494,352	4,353,233	71,055	219,570	86,187	290,203	17,614	45,320	7,678,496
Depreciación acumulada	-	(277,750)	(217,414)	(3,213,107)	(38,821)	(121,683)	(43,144)	(134,186)	(2,094)	-	(3,248,119)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,033,480	789,732	276,938	2,140,126	32,234	97,887	43,043	156,097	15,520	45,320	4,630,377
Movimientos 2014											
Adiciones	-	-	12,430	-	11,754	78,902	8,421	9,531	1,111	151,084	273,233
Transferencias	-	-	-	190,528	-	-	-	-	-	(190,528)	-
Bajas (costo)	-	-	-	(12,837)	(6,531)	(1,499)	(7,428)	(12,878)	-	-	(41,173)
Bajas (depreciación)	-	-	-	8,752	5,705	268	4,774	9,089	-	-	28,588
Depreciación del año	-	(26,642)	(24,347)	(215,392)	(10,771)	(13,956)	(8,499)	(17,954)	(6,118)	-	(323,680)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,033,480	763,090	266,022	2,111,178	32,391	161,602	40,310	143,885	10,513	5,876	4,567,345
Al 31 de diciembre del 2014											
Costo	1,033,480	1,067,482	506,782	4,530,924	75,278	296,973	97,180	286,856	18,725	5,876	7,910,556
Depreciación acumulada	-	(304,392)	(241,761)	(3,419,747)	(43,887)	(135,371)	(46,870)	(143,071)	(8,212)	-	(3,343,210)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	1,033,480	763,090	266,022	2,111,178	32,391	161,602	40,310	143,885	10,513	5,876	4,567,345

Al 31 de diciembre del 2014 fueron entregados en garantía de obligaciones financieras, terrenos y maquinarias por aproximadamente US\$4,700,000 (2013: US\$ 4,600,000).

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasas de interés</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>		
<u>Porción corriente</u>				
Banco del Pacífico S.A. (1)	7.5%-8.1%	7.5%-7.9%	466,636	434,408
Más Intereses devengados por pagar			475	834
			<u>467,111</u>	<u>435,242</u>
<u>Largo plazo</u>				
Banco del Pacífico S.A. (1)			774,380	1,239,346
			<u>1,241,491</u>	<u>1,674,588</u>

- (1) Préstamos tipo hipotecario con plazo original de 1,800 días hasta el año 2017, recibidos principalmente para financiar capital de trabajo, están garantizados por terrenos y maquinarias. Ver Nota 12.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	468,133
2016	505,788	504,474
2017	268,592	266,738
	<u>774,380</u>	<u>1,239,346</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Locales</u>		
Indubras Ecuador S.A.	32,087	13,751
Servicio de Rentas Internas	30,191	6,617
Agripac S.A.	24,223	11,363
Hidalgo Saldarreaga Alipio Richard	15,734	-
Provelan C. Ltda.	12,529	6,410
Agencia Alemana	8,051	1,701
Quimica Comercial Cia. Ltda.	5,850	2,250
Juan Espinoza Zerna	5,628	5,303
Prov.de Materiales Arroviech S.A.	5,213	6,708
Ecuainsetec Cia.Ltda.	4,990	-
Dicomahi S.A.	4,890	-
Pricewaterhousecoopers del Ecuador Cia. Ltda.	4,854	3,161
Hivimar S.A.	3,911	1,292
Comerquin	1,943	15,231
Improselec S.A.	-	8,285
Otros Proveedores	56,882	38,871
	<u>216,976</u>	<u>120,943</u>
<u>Del exterior</u>		
Syrus S.A.	980,471	956,464
Geochem International	940,531	-
Vinmar International Ltd.	792,307	698,481
Olefinas	489,592	738,316
Entec International	417,329	660,127
Channel Prime Alliance Inte	362,835	371,035
Nutec America Costa Rica S.	346,624	397,609
Avery Dennison S.A.	307,604	324,948
Muehlstein Inc.	219,968	582,118
ICD América Inc.	199,380	394,123
Global Resin Resources, Inc	128,480	-
MB Barter & Trading S.A	126,003	-
Pacific Ltd.Corp	-	85,649
Tricon Energy Ltd.	248	704,880
Otros	173,959	401,829
	<u>5,485,331</u>	<u>6,315,579</u>
	<u>5,702,307</u>	<u>6,436,522</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	<u>61,321</u>	<u>349,712</u>	<u>(352,987)</u>	<u>58,046</u>
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	<u>57,370</u>	<u>306,505</u>	<u>(302,554)</u>	<u>61,321</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>74,478</u>	<u>-</u>	<u>(74,478)</u>	<u>-</u>
	<u>131,848</u>	<u>306,505</u>	<u>(377,032)</u>	<u>61,321</u>

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

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	187,190	181,007
Impuesto a la renta diferido:		
Movimiento del año	<u>(18,424)</u>	<u>(54,418)</u>
Gasto de Impuesto a la Renta	<u>168,766</u>	<u>126,589</u>

Situación fiscal -

El 5 de mayo del 2012, la Autoridad Tributaria emitió un Acta de Determinación No. 10901211RRECo09402, en la cual ratifica tributos adicionales por Impuesto a la Renta del año 2006, por aproximadamente US\$132,000 (que no incluye intereses, recargos y multas). La Compañía aceptó parcialmente el impuesto adicional por US\$53,000 (monto que junto a intereses por US\$43,000 fue pagado y registrado en resultados del 2011 en el rubro de otros egresos) y la diferencia por US\$79,000 decidió impugnarla ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal con fecha 23 de junio del 2011. Al momento el proceso está en término de prueba y por lo tanto no es posible determinar los resultados finales de este trámite. Con base a lo anterior, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final del mismo.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los años 2011 a 2014, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de Operaciones con partes relacionadas, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por US\$6,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2014, que son similares a las del 2013, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, y del diagnóstico preliminar de precios de transferencias del 2014, que no arrojaron; ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2014. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

Situación con la SENA E -

El 26 de marzo del 2014, el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE) emitió la providencia No. SENA E-JREG-2014-0075-PV mediante la cual notificó a la Compañía el inicio de un procedimiento sumario contra la misma por incumplimiento de los plazos a los Regímenes Especiales Aduaneros y fijó una multa de aproximadamente US\$2,782,000. La Administración de la Compañía presentó en abril del 2014 pruebas de descargo en la primera instancia administrativa.

En el 2014, mediante resolución No. SENA E-DDG-2014-0647-RE el Director Distrital del Primer Distrito de Aduanas de Guayaquil declara sin lugar el reclamo administrativo presentado por la Compañía. Esta decisión fue impugnada por la Compañía mediante la correspondiente demanda presentada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Guayaquil, entidad judicial que calificó la demanda y ha dado trámite a las diversas instancias del proceso judicial. Al momento el trámite se encuentra en autos para sentencia, y la Compañía se encuentra a la espera de conocer la decisión del Tribunal Fiscal. Al 31 de diciembre del 2014 no se han constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de este proceso, por cuanto a su juicio existe incertidumbre en la resolución final del mismo, por cuanto está sujeto a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conciliación Tributaria-Contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Pérdida antes de impuesto a la renta	(760,462)	(259,723)
Más - Gastos no deducibles (1)	406,423	410,035
Menos - otras deducciones	(18,682)	(16,474)
Base imponible	(372,721)	133,838
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta	-	29,444
Anticipo mínimo del impuesto a la renta superior al impuesto causado (2)	187,190	181,007
Impuesto a la renta diferido	(18,424)	(54,418)
Impuesto a la renta del año	168,766	126,589

- (1) Corresponde principalmente a US\$237,662 (2013: US\$237,398) por provisión de cuentas incobrables; US\$109,539 (2013: US\$99,069) por depreciaciones a tasas no contempladas en la normativa tributaria y US\$44,305 (2013: US\$40,209) por provisión de jubilación patronal.
- (2) La Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2014, siguiendo las bases descritas en la Nota 2, ascendía a US\$187,190 (2013: US\$181,007), monto que ha sido mayor al impuesto a la renta causado en los años 2014 y 2013. El impuesto a la renta por US\$187,190 se presenta en el rubro Impuestos por recuperar, neto de retenciones.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2014	2013
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	25,478	17,258
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	237,647	264,291
Impuesto diferido	263,125	281,549

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

Saldo al 1 de enero de 2013	335,967
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	(54,418)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	281,549
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	(18,424)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	263,125

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrían dichas reformas y considera un aumento en los gastos no deducibles de Impuesto a la renta, por el establecimiento de límites de los gastos de servicios administrativos con compañías relacionadas.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

Composición:

	2014	2013
Jubilación patronal	212,608	173,560
Indemnización por desahucio	<u>119,868</u>	<u>128,480</u>
	<u><u>332,475</u></u>	<u><u>302,040</u></u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	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	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.4	8.4
Jubilados a la fecha	Ninguno	Ninguno
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	173,560	175,034	128,480	106,425
Costo por Servicios Corrientes	37,390	35,052	29,004	23,981
Costos por Intereses	12,149	11,849	8,841	7,297
Pérdidas y Ganancias Actuariales (1)	12,493	9,178	(27,866)	9,198
Beneficios pagados	-	(48,248)	(18,591)	(18,421)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(22,984)</u>	<u>(9,305)</u>	-	-
Al 31 de diciembre	<u><u>212,608</u></u>	<u><u>173,560</u></u>	<u><u>119,868</u></u>	<u><u>128,480</u></u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Totalizan una ganancia de US\$15,373 (2013: pérdida por US\$18,376) que se registraron como otros resultados integrales.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo por Servicios corrientes	37,390	35,052	29,004	23,981
Costo por intereses	12,149	11,849	8,841	7,297
Costos por servicios pasados	(22,985)	(9,305)	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>26,554</u>	<u>37,596</u>	<u>37,845</u>	<u>31,278</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 1,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los accionistas de Industrial y Comercial Trilex C.A. son:

	<u>%</u>	<u>US\$</u>
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>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas y documentos por cobrar - relacionadas		
Unión de Bananeros del Ecuador S.A. (1)	859,970	653,558
Logística Bananera S.A. (2)	258,966	273,482
Tecnova S.A. (3)	52,392	104,007
Chemplast del Sur S.A.	26	-
Servicios Berlín S.A.	-	44,137
	<u>1,171,354</u>	<u>1,075,184</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas y documentos por pagar - relacionadas		
Servicios Berlín (4)	139,340	1,400
Chemplast del Sur S.A. (5)	64,507	30,721
Tecnova S.A.	22,034	255,799
	<u>225,881</u>	<u>287,920</u>
Préstamo (Tecnova) (6)	<u>1,375,592</u>	<u>333,592</u>

- (1) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2014 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$4,956,000 (2013: US\$4,494,000). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar habían sido sustancialmente recuperados.
- (2) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2014 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$2,108,000 (2013: US\$2,298,337). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar habían sido sustancialmente recuperados.
- (3) Incluye valores facturados por arrendamiento de terreno y ventas de productos. Durante el año 2014 la Compañía registró ingresos por arrendamiento por US\$24,000 (2013: US\$300,000). Adicionalmente, se realizaron ventas de etiquetas durante el año 2014 por aproximadamente US\$169,000.
- (4) Corresponde a valores pendientes de pago a favor de esta compañía relacionada de quien se recibe servicios de nómina, servicios de contabilidad, y otros gastos de administración. Durante el 2014 se

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

registraron gastos administrativos correspondientes a estos servicios por aproximadamente US\$735,000 (2013: US\$627,636).

- (5) Correspondía principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2014 se efectuaron compras por aproximadamente US\$93,000 (2013: US\$1,317,704). Adicionalmente durante el 2014 Trilex vendió a Chemplast productos por aproximadamente US\$1,300,000.
- (6) Corresponde a préstamos recibidos en los años 2014 y 2013 para financiar capital de trabajo. Durante el 2014 se recibieron préstamos por US\$1,338,000 de esta relacionada. Estos préstamos generan una tasa de interés anual del 9% y son pagaderos en el año 2016.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

	2014	2013
Saldos y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>239,500</u>	<u>264,700</u>

20. 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 2014, se han contratado pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$1,700,000, para garantizar el pago de impuestos potenciales sobre el inventario ingresado bajo régimen de depósito industrial que al cierre del 2014 asciende a US\$1,372,946 (2013: US\$1,191,650).

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

06/MAY/2015 10:43:12

Usu: omontalvan

56



Remitente: No. Trámite: 16728 - 0
SANDRA VARGAS --

Expediente: 20138

RUC: 0990013160001

Razón social:

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

*Epeanear
Sec. Gral*