



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas;
TRECX S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Trecx S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Trecx S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

(Continúa)

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador
SC - RNAE 069

29 de marzo de 2018


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

TRECX S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 US\$	2.147.155	3.517.661
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	10.592.143	7.818.683
Inventarios	9	25.178.984	24.734.322
Pagos anticipados	10	1.281.573	2.900.669
Total activos corrientes		39.199.855	38.971.335
Activos no corrientes:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	277.378	277.378
Propiedades y equipos	11	16.012.694	14.448.578
Propiedades de inversión		405.371	412.493
Otros activos		208.000	7.500
Total activos no corrientes		16.903.443	15.145.949
Total activos	US\$	56.103.298	54.117.284

Walter Betancourt
Gerente General

Pablo Barba
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

TRECX S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	12 US\$	3.495.643	5.473.994
Acreedores comerciales	13	8.940.492	9.297.981
Otras cuentas por pagar	15	2.730.340	4.259.264
Beneficios a empleados	16	2.223.557	1.499.288
Total pasivos corrientes		17.390.032	20.530.527
Pasivo no corriente			
Préstamos y obligaciones financieras	12	2.281.613	4.426.847
Otras cuentas por pagar	15	2.007.094	3.137.055
Beneficios a empleados	16	2.333.288	2.187.199
Total pasivos no corrientes		6.621.995	9.751.101
Total pasivos		24.012.027	30.281.628
Patrimonio, neto:			
	17		
Capital, neto		10.220.600	10.220.600
Reservas		4.777.935	4.777.935
Resultados acumulados, neto		17.092.736	8.837.121
Patrimonio, neto		32.091.271	23.835.656
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	56.103.298	54.117.284


Walter Betancourt
Gerente General


Pablo Barba
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

TRECX S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2017	2016
Ingresos ordinarios	18	US\$ 85.191.933	73.725.688
Costo de ventas	19	(56.008.875)	(49.889.580)
Ganancia bruta		29.183.058	23.836.108
Gastos de administración y ventas	19	(18.807.493)	(18.188.298)
Resultados de actividades de operación		10.375.565	5.647.810
Costo financiero	21	(1.442.363)	(1.327.437)
Otros ingresos	20	773.189	689.274
Ganancia antes de impuesto a la renta		9.706.391	5.009.647
Impuesto a la renta	14 (a)	(1.709.815)	(1.241.388)
Resultado neto del período		7.996.576	3.768.259
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	16	287.194	103.874
Ajuste otros resultados integrales años previos		(28.155)	-
Resultado integral del período		US\$ 8.255.615	3.872.133


Walter Betancourt
Gerente General


Pablo Barba
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

TRECX S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Resultados acumulados										
		Capital						Otros resultados				
		Capital social	Acciones en tesorería	Capital neto	Reserva de acciones	Reservas Legal	Neto	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Otros resultados Integrales + Remediación de beneficios definidos	Neto	Patrimonio, neto
Saldo al 1 de enero de 2016		US\$ 14 220 600	-	14 220 600	-	401 110	401 110	2 330 553	7 498 157	(52 073)	9 776 637	24 398 347
Total resultado integral del periodo		-	-	-	-	-	-	-	3 768 259	-	3 768 259	3 768 259
Resultado neto del periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	103 874	103 874	103 874
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-	(72 197)	(347 913)	(420 110)	(420 110)
Efectos enmienda NIC 19	16	-	-	-	-	-	-	-	(14 714)	-	(14 714)	(14 714)
Ajuste resultado acumulado	16	-	-	-	-	-	-	-	(4 000 000)	-	(4 000 000)	(4 000 000)
Acciones en tesorería	17	-	(4 000 000)	(4 000 000)	4 000 000	-	4 000 000	-	(3 76 825)	-	(3 76 825)	-
Apropiación para reserva legal		-	-	-	-	376 825	376 825	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		14 220 600	(4 000 000)	10 220 600	4 000 000	777 935	4 777 935	2 330 553	6 102 680	(296 112)	8 837 121	23 835 656
Total resultado integral del periodo		-	-	-	-	-	-	-	7 996 576	-	7 996 576	7 996 576
Resultado neto del periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	287 194	287 194	287 194
Otros resultados integrales	16	-	-	-	-	-	-	-	-	(28 155)	(28 155)	(28 155)
Ajuste otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		US\$ 14 220 600	(4 000 000)	10 220 600	4 000 000	777 935	4 777 935	2 330 553	14 799 256	(37 073)	17 092 736	32 091 271

Walter Betancourt
Gerente General

Pablo Barba
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

TRECX S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al
31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 84.404.745	74.691.485
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(76.257.142)	(64.644.549)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>8.147.603</u>	<u>10.046.936</u>
Intereses pagados	(668.900)	(649.250)
Impuesto a la renta pagado	(1.709.815)	(2.287.246)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5.768.888</u>	<u>7.110.440</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipo	(2.117.406)	(150.088)
Proveniente de la venta de propiedades y equipo	231.560	254.450
Recibido de activos financieros no corrientes	-	100.000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(1.885.846)</u>	<u>204.362</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones de préstamos y obligaciones financieras	2.100.000	4.000.000
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(6.223.587)	(4.482.723)
Pagos de préstamos a partes relacionadas	(1.129.961)	-
Acciones en tesorería	-	(4.000.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5.253.548)</u>	<u>(4.482.723)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.370.506)	2.832.079
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3.517.661</u>	<u>685.582</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>2.147.155</u>	<u>3.517.661</u>


Walter Betancourt
Gerente General


Pablo Barba
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

TRECX S. A. ("la Compañía"), se constituyó mediante escritura pública el 12 de diciembre de 2001, en la notaría Trigésima Primera e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de noviembre de 2001, es una sociedad legalmente constituida en el Ecuador, formada de la unión de tres negocios personales: Pinturas El Maestro, Pintalacy Pintulac, actualmente el nombre comercial es "Pintulac Productos de Calidad".

La Junta General de Socios del 15 de julio de 2016, aprobó la transformación de compañía de responsabilidad limitada a sociedad anónima, la misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 1 de diciembre de 2016 con Resolución No SCVS-IRQ-DRASD-SAS 2016-2918.

El objeto social de la Compañía es la importación, exportación, compra, venta, comercialización, intermediación, elaboración de productos para la construcción, de productos para recubrimiento de superficies, acabados de la construcción, de todo tipo de maquinaria, equipos, vehículos livianos o pesados, automotores de dos o más ruedas, entre otros.

El domicilio de la Compañía es Rumihurco OE4-365 y Pedro Freire, Quito, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 16 de marzo de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 11 – Propiedades y equipos; determinación si la Compañía conserva los riesgos y beneficios de los activos dados en arrendamiento.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la Nota 16 - medición de obligaciones por beneficios definidos; supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Reclasificación 2016

Ciertas cifras de los estados financieros del 2016 han sido reclasificadas, para hacerlas comparables con la presentación adoptadas en el 2017.

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Bajas

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

iv. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

v. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado excepto, por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedades y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Edificaciones y adecuaciones	Entre 25 y 60 años	del 5% al 15%
Muebles y enseres	10 años	N/A
Vehículos	5 años	10%
Equipos de computación	3 años	10%
Equipos de oficina	10 años	N/A
Instalaciones	<u>10 años</u>	<u>10%</u>

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupación por el dueño a propiedades de inversión, ésta es reclasificada como propiedad de inversión. Cualquier ganancia resultante de esta nueva medición se reconocerá en resultados en la medida en la cual se reverse una pérdida por deterioro del valor previa para esa propiedad específica. Cualquier pérdida se reconoce inmediatamente en resultados.

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones, mejoras, se clasifican como propiedades y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(f) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a edificios, que son reconocidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre el precio de venta obtenido de la disposición y el importe en libros de los elementos, se reconoce en resultados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión para el período actual y comparativo es de 50 años. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta.

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual.

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 las cuales podría incurrirse por este concepto. Al evaluar el deterioro individual, la Compañía utiliza evidencia

9

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

contundente para determinar si la deuda es recuperable y hace un ajuste sobre las pérdidas reales identificadas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes.

Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

II. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

I. Beneficios Post-Empleo

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La enmienda de la NIC 19 aplicable para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinen utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad en la moneda. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilicen los rendimientos de mercado al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La Compañía reconoció en 2016 en resultados acumulados y otros resultados integrales los efectos acumulados de la aplicación de esta enmienda, por considerar que su efecto no es material no consideró el restablecimiento de estados financieros para fines de presentación.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Q

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden las definidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(ii) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(ij) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la

recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Costos

Son todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias. Incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

III. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1.- Identificar el contrato con el cliente;

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño, y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 4 (j) y 18 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de productos relacionados con: pintura, ferretería, químicos, protección personal, revestimientos y empastes, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dada la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas a crédito son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de

2019. Se permite la adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

El impacto más significativo identificado es que la Compañía reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de bodegas y puntos de venta. Al 31 de diciembre de 2017, los pagos de arrendamiento mínimos futuros bajo los arrendamientos operativos no cancelables se aproximan a US\$1.400.000, sobre una base no descontada (ver Nota 22 (a)).

Además, la naturaleza de los gastos relacionados a aquellos arrendamientos cambiará debido a que la NIIF 16 reemplaza al gasto de arrendamiento operativo en línea recta, con un cargo de depreciación de los activos con derecho a uso y gasto de interés por las obligaciones de arrendamiento.

No se espera impacto significativo en los arrendamientos operativos de la Compañía.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo. Los préstamos y obligaciones financieras no corrientes se aproximan a su valor razonable debido a que devengan tasas de interés de mercado.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

I. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el

cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a clientes distribuidos en diversas provincias en todo el Ecuador con crédito entre 30 y 180 días; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, bajo la cual se analiza el otorgamiento de créditos en lo que respecta a:

- Análisis de calificación en el buró de crédito de cada uno de los clientes.
- Investigación de crédito por parte de una compañía independiente de servicios.
- Revisión y análisis de la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Revisión y análisis de índices financieros de personas jurídicas.
- El plazo de crédito otorgado a los clientes es aprobado por la Gerencia Comercial.

No existe concentración de riesgo crediticio debido a la gran cantidad de clientes que mantiene.

La evidencia objetiva para considerar una estimación de deterioro incluye evidencia contundente que la deuda no va a poder ser cobrada, ya sea porque el deudor se ha determinado legalmente que es insolvente, exista un cierre forzoso o voluntario del negocio o existe un informe por parte de abogados donde se determine que no hay posibilidad de cobro y otros datos observables.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	2 774.453	2 450.659
De 1 a 30 días		1.344.780	856.227
De 31 a 60 días		342.967	223.034
De 61 a 90 días		134.673	125.231
De 91 a 180 días		304.227	141.675
Más de 180 días		<u>1.012.317</u>	<u>1.166.120</u>
	8 US\$	<u>5.913.417</u>	<u>4.962.946</u>

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	253.110	228.649
Estimación cargada a resultados	19	52.239	41.515
Castigos		<u>(65.738)</u>	<u>(17.054)</u>
Saldo al final del año	8 US\$	<u>239.611</u>	<u>253.110</u>

La Compañía estima que los montos no considerados en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes; y, que no requiere una estimación para deterioro de ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2.147.155 al 31 de diciembre de 2017 (US\$3.517.661 en 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

de la Compañía para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene garantías hipotecarias y prendas comerciales, respecto a préstamos y obligaciones financieras contraídas con instituciones financieras locales, según se detalla a continuación:

<u>Tipo de operación</u>	<u>Institución financiera</u>	<u>Monto garantía</u>
Garantías hipotecarias	Banco Bolivariano S. A.	US\$ 1,908,180
Garantías hipotecarias	Banco de la Producción S. A.	11,255,347
Garantías hipotecarias	Banco del Pichincha C. A.	10,089,962
Prendas comerciales	Banco Internacional S. A.	4,671,747
		<u>US\$ 27,925,236</u>

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

		<u>Importe</u>	<u>Flujos de</u>	<u>3 meses o</u>	<u>Entre</u>	<u>Entre</u>	<u>Mayor</u>
		<u>contable</u>	<u>contractuales</u>	<u>menos</u>	<u>3 y 6</u>	<u>6 y 12</u>	<u>1 año</u>
31 de diciembre de 2017							
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	5,777,256	6,241,254	984,169	732,082	755,187	3,759,216
Acreedores comerciales		8,940,492	8,940,492	4,155,363	4,785,129	-	-
Otras cuentas por pagar		4,737,434	4,737,434	1,638,204	1,092,136	-	2,007,094
	US\$	<u>19,455,182</u>	<u>19,919,180</u>	<u>6,787,736</u>	<u>6,609,947</u>	<u>755,187</u>	<u>5,766,310</u>
31 de diciembre de 2016							
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	9,900,841	14,021,686	2,049,646	3,118,521	4,190,778	4,662,741
Acreedores comerciales		9,297,981	9,297,981	4,321,516	4,976,465	-	-
Otras cuentas por pagar		7,396,319	7,396,319	4,259,264	-	-	3,137,055
	US\$	<u>26,595,141</u>	<u>30,715,986</u>	<u>10,630,426</u>	<u>8,094,986</u>	<u>4,190,778</u>	<u>7,799,796</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de

la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de los préstamos y obligaciones financieras se mantengan sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores; y, sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	24,012,027	30,281,628
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(2,147,155)</u>	<u>(3,517,661)</u>
Deuda neta	US\$	<u>21,864,872</u>	<u>26,763,967</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>32,091,271</u>	<u>23,835,656</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,68</u>	<u>1,12</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos	US\$	1,013,508	2,031,594
Inversiones temporales		994,161	1,326,762
Caja disponible		89,760	120,976
Caja chica		<u>49,726</u>	<u>38,329</u>
	US\$	<u>2,147,155</u>	<u>3,517,661</u>

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2017	2016
Deudores comerciales:			
Terceros	US\$	5.913.417	4.962.946
Cuentas por cobrar Fideicomiso (a)		63.640	172.958
Partes relacionadas	22 (b)	772.074	357.452
Estimación para deterioro de valor	6 (b)	(239.611)	(253.110)
		<u>6.509.520</u>	<u>5.240.246</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Servicios de Rentas Internas (SRI):			
Retención en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas (ISD)	3	1.890.288	2.075.539
Cuentas por cobrar, pago en exceso (b)		1.761.717	-
Funcionarios y empleados		-	137
Partes relacionadas	22 (b)	418.742	678.529
Otras		289.254	101.610
		<u>4.360.001</u>	<u>2.855.815</u>
	US\$	<u>10.869.521</u>	<u>8.096.061</u>
Corriente	US\$	10.592.143	7.818.683
No corriente		277.378	277.378
	US\$	<u>10.869.521</u>	<u>8.096.061</u>

(a) Cuentas por cobrar Fideicomiso corresponde a los remanentes pendientes de devolución de saldos de tarjetas de crédito por parte del fideicomiso celebrado con el Banco del Pichincha C.A. y Fondos Pichincha, a Trecx S.A., generado para garantizar créditos recibidos.

(b) En agosto de 2017, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas una petición de devolución de pago en exceso de impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2014 por US\$913.040 y 2015 por US\$848.677. A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente la petición, generando una nota de crédito desmaterializada por US\$1.657.745 con fecha 23 de febrero de 2018; sobre la diferencia es criterio de la Administración y su asesor legal, el presentar la debida impugnación solicitando la devolución del saldo pendiente durante el año 2018.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito, moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6 (b) ii y iv.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercancía disponible para la venta	US\$	21.619.618	21.785.646
Importaciones en tránsito		<u>3.559.366</u>	<u>2.948.676</u>
	US\$	<u>25.178.984</u>	<u>24.734.322</u>

En el 2017, los cambios en las mercaderías disponibles para la venta reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$56.008.875 (US\$49.889.580 en 2016). Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por productos en mal estado o caducados fueron de US\$124.619 (US\$43.245 en 2016). Asimismo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció US\$5.323 (US\$4.846 en 2016) para reducir los inventarios a su valor neto de realización.

(10) Pagos Anticipados

El detalle de pagos anticipados es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores	US\$	643.706	2.677.486
Anticipo compra de terrenos		321.787	100.000
Anticipo proyecto WMS		132.719	-
Garantías entregadas		105.542	98.278
Gastos anticipados		52.311	12.366
Otros anticipos		<u>25.508</u>	<u>12.539</u>
	US\$	<u>1.281.573</u>	<u>2.900.669</u>

(11) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero de 2017	Adiciones	Disposi- ciones y bajas	Ajustes y Reclasificaciones	31 de diciembre de 2017
Costo:						
Terrenos	US\$	10 499 094	1 058 252	(135 938)	-	11 421 408
Edificios y adecuaciones		3 199 978	571 748	(44 063)	393 056	4 120 719
Vehículos		2 406 738	395 734	(38 640)	(102 256)	2 661 576
Maquinaria y equipo		405 976	-	(12 920)	(393 056)	-
Muebles y enseres		416 850	-	-	-	416 850
Construcciones en curso		-	91 672	-	-	91 672
Equipos de computación		169 595	-	-	-	169 595
Instalaciones		215 000	-	-	-	215 000
		17 313 231	2 117 406	(231 561)	(102 256)	19 096 820
Depreciación acumulada:						
Edificios y adecuaciones		(395 802)	(80 169)	22 728	-	(453 243)
Vehículos		(1 728 018)	(155 642)	60 941	(65 645)	(1 888 364)
Maquinaria y equipo		(51 050)	(119 004)	2 153	167 901	-
Muebles y enseres		(416 850)	-	-	-	(416 850)
Equipos de computación		(98 783)	(33 386)	-	-	(132 169)
Instalaciones		(174 150)	(19 350)	-	-	(193 500)
		(2 864 653)	(407 551)	85 822	102 256	(3 084 126)
Importe neto en libros	US\$	14 448 578	1 709 855	(145 739)	-	16 012 694
		1 de enero de 2016	Adiciones	Disposi- ciones y bajas	Transferencias propiedades de inversión	31 de diciembre de 2016
Costo:						
Terrenos	US\$	10 729 094	-	(230 000)	-	10 499 094
Edificios y adecuaciones		3 397 407	-	-	(197 429)	3 199 978
Vehículos		2 308 507	121 993	(23 762)	-	2 406 738
Maquinaria y equipo		410 824	20 670	(25 518)	-	405 976
Muebles y enseres		416 850	-	-	-	416 850
Equipos de computación		162 170	7 425	-	-	169 595
Instalaciones		215 000	-	-	-	215 000
		17 639 852	150 088	(279 280)	(197 429)	17 313 231
Depreciación acumulada:						
Edificios y adecuaciones		(324 518)	(75 890)	-	4 606	(395 802)
Vehículos		(1 582 851)	(168 928)	23 761	-	(1 728 018)
Maquinaria y equipo		(14 435)	(37 679)	1 064	-	(51 050)
Muebles y enseres		(416 850)	-	-	-	(416 850)
Equipos de computación		(65 060)	(33 723)	-	-	(98 783)
Instalaciones		(154 800)	(19 350)	-	-	(174 150)
		(2 558 514)	(335 570)	24 825	4 606	(2 864 653)
Importe neto en libros	US\$	15 081 338	(185 482)	(254 455)	(192 823)	14 448 578

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de sus obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras, la Compañía mantiene garantías respaldadas con hipoteca abierta sobre terrenos, edificios y adecuaciones con valor en libros de aproximadamente US\$7.900.000 y US\$2.100.000, respectivamente y prenda comercial abierta sobre inventarios, con valor en libros de aproximadamente US\$4.600.000. Garantías que respaldan préstamos y obligaciones financieras. Ver nota 6 (b) iii.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorados al costo amortizado.

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios	US\$	-	613.194
Préstamos bancarios		1.936.812	2.828.870
Porción corriente de obligaciones financieras, no corriente		1.558.831	2.031.930
	US\$	<u>3.495.643</u>	<u>5.473.994</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	US\$	<u>2.281.613</u>	<u>4.426.847</u>

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal en US\$	
			2017	2016
Internacional	6,80%	2018	652.434	-
Internacional	6,90%	2018	172.270	-
Internacional	6,60%	2018	615.257	-
Internacional	6,80%	2022	943.538	-
Produbanco	6,90%	2020	2.189.019	-
Produbanco	7,54%	2018	1.041.084	2.000.000
Internacional	8,23%	2019	76.835	117.697
Pichincha	8,50%	2018	86.819	582.214
Produbanco	8,71%	2018	-	237.471
Produbanco	9,22%	2018	-	119.574
Produbanco	9,36%	2018	-	75.409
Produbanco	8,95%	2020	-	653.062
Produbanco	9,33%	2020	-	477.215
Produbanco	8,95%	2022	-	615.213
Produbanco	8,95%	2019	-	946.851
Internacional	8,95%	2020	-	135.082
Internacional	8,92%	2020	-	476.088
Internacional	9,76%	2019	-	75.326
Pichincha	8,50%	2021	-	776.445
Internacional	7,00%	2017	-	2.000.000
			<u>5.777.256</u>	<u>9.287.647</u>

La nota [6 (b) iii y iv] incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y de tasa de interés.

(13) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	1.987.957	3.339.223
Extranjeros		<u>4.974.317</u>	<u>5.410.666</u>
		6.962.274	8.749.889
Partes relacionadas	22 (b)	<u>1.978.218</u>	<u>548.092</u>
	US\$	<u>8.940.492</u>	<u>9.297.981</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela en la nota [6 (b) iii].

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Impuesto a la Renta(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.709.815	1.241.388

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

		Año terminado el 31 de	
		2017	2016
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	9.706.391	5.009.647
Más - gastos no deducibles		357.200	739.574
Menos - otras rentas exentas		(136.565)	(106.550)
Base tributaria		9.927.026	5.642.671
Utilidad a reinvertir		4.741.311	-
Saldo utilidad gravable		5.185.715	5.642.671
Tasa impositiva (si se reinvierten las utilidades)		12%	12%
Tasa impositiva		22%	22%
Impuesto a la renta causado	US\$	1.709.815	1.241.388
Tasa efectiva de impuesto a la renta		18%	25%

(c) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. El Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2014 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2016, cambios en precios de transferencia, específicamente en el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El referido informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía cuenta con una carta diagnóstica respecto al estudio de Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio fiscal 2017, en el cual se concluye que como resultado del análisis efectuado considerando la aplicación del método "Precios de Reventa", por la Compañía en sus operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dichas transacciones se han celebrado como si lo hubiesen realizado con terceros independientes en condiciones comparables, es decir, cumplen con el principio de plena competencia (Arm'sLength).

(d) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(15) Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagares el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicio Rentas Internas (SRI) -			
Retenciones en la fuente por pagar			
de IVA e impuesto a la renta	3	US\$ 533.261	1.856.116
Anticipo clientes		1.161.059	565.049
Otras cuentas por pagar		345.412	368.119
Partes relacionadas	22 (b)	2.697.702	4.607.035
		<u>US\$ 4.737.434</u>	<u>7.396.319</u>
Corriente		US\$ 2.730.340	4.259.264
No corriente		2.007.094	3.137.055
		<u>US\$ 4.737.434</u>	<u>7.396.319</u>

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	Nota	2017	2016
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	US\$ 1.712.893	995.765
Sueldos y beneficios por pagar		335.549	333.619
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		175.115	169.904
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		2.333.288	2.187.199
		<u>US\$ 4.556.845</u>	<u>3.686.487</u>
Corriente		US\$ 2.223.557	1.499.288
No corriente		2.333.288	2.187.199
		<u>US\$ 4.556.845</u>	<u>3.686.487</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016	US\$	1.190.850	368.048	1.558.898
Costo laboral por servicios actuales		149.594	76.167	225.761
Costo financiero		65.948	20.356	86.304
Gasto del período	19	215.542	96.523	312.065
Aplicación enmienda NIC 19		321.270	98.840	420.110
Resultado integral - ganancia actuarial		(17.067)	(86.807)	(103.874)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		1.710.595	476.604	2.187.199
Costo laboral por servicios actuales		267.055	75.678	342.733
Costo financiero		70.819	19.731	90.550
Gasto del período	19	337.874	95.409	433.283
Resultado integral - ganancia actuarial		(232.257)	(54.937)	(287.194)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	1.816.212	517.076	2.333.288

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	10,87%	10,57%
Vida laboral promedio remanente	7,97	7,9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2017		2015	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (- /+ 0,5 %)	97.573	(90.350)	209.434	(190.258)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5 %)	<u>99.585</u>	<u>(92.949)</u>	<u>210.793</u>	<u>(193.156)</u>

(17) PatrimonioCapital Social

El capital social de la Compañía está constituido por 14.220.600 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

En junta general extraordinaria de accionistas efectuada en junio de 2017, se aprobó la disminución del capital social de la Compañía en US\$4.000.000, con cargo al valor que se encuentran en la cuenta acciones en tesorería, quedando el nuevo capital social en US\$10.220.600.

En enero de 2018 fue inscrita en el Registro Mercantil la escritura de disminución de capital.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones, hasta el año 2015 como Compañía de responsabilidad limitada transfirió a la reserva legal el 5% de la utilidad neta. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2017 será efectuada en el año 2018, previa aprobación respectiva por parte de la Junta General de Accionistas.

Acciones en Tesorería

En junta general extraordinaria de accionistas efectuada en diciembre de 2016, se autorizó la compra de 2.325.581 acciones de su propia emisión, al valor patrimonial de US\$4.000.000.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, sujeto a la distribución de los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si los hubieren.

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véase nota 4 (h)].

(18) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Venta POS	US\$	46.981.604	42.632.220
Ventas al por mayor		38.200.092	31.010.878
Otros ingresos ordinarios		10.237	82.590
	US\$	<u>85.191.933</u>	<u>73.725.688</u>

(19) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de	
			2017	2016
Cambios en productos terminados	9	US\$	56.008.875	49.889.580
Gastos de personal			11.386.437	10.402.801
Honorarios, comisiones y dietas			481.210	396.762
Mantenimiento y reparaciones			2.171.870	2.577.192
Arrendamiento operativo (1)			1.418.535	1.346.922
Promoción y publicidad			280.951	259.170
Seguros y reaseguros			230.663	207.753
Transporte			176.253	231.325
Gasto de viaje			460.940	460.078
Servicios básicos			560.619	539.403
Depreciaciones	11		407.551	335.570
Impuestos y contribuciones			352.795	614.164
Estimación y baja de cuentas incobrables	6 (b) ii		62.457	41.515
Otros gastos			817.212	775.643
		US\$	<u>74.816.368</u>	<u>68.077.878</u>

(1) Arrendamiento operativo de locales arrendados principalmente a terceros y a partes relacionadas con contratos que van desde 1 a 10 años (ver nota 22(a)).

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	6.373.305	6.012.328
Beneficios sociales y otros		2.866.956	3.082.643
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	1.712.893	995.765
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16	433.283	312.065
	US\$	<u>11.386.437</u>	<u>10.402.801</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Total ingresos	US\$	85.965.122	74.414.962
Total costos y gastos		<u>(74.545.838)</u>	<u>(68.409.550)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		11.419.284	6.005.412
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Subtotal		1.712.893	900.812
Efecto gastos no deducibles		<u>-</u>	<u>94.953</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>1.712.893</u>	<u>995.765</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía posee 668 empleados (655 en el 2016), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, ventas y administración.

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Arrendamientos	US\$	655.878	548.858
Venta de propiedades y equipos		55.538	25.331
Otros		61.773	115.085
	US\$	<u>773.189</u>	<u>689.274</u>

(21) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Intereses sobre préstamos	US\$	668.900	649.250
Gastos bancarios		86.264	71.554
Comisiones tarjetas de crédito		687.199	606.633
	US\$	<u>1.442.363</u>	<u>1.327.437</u>

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ventas:			
Ordecua S. A.	US\$	3.462	7.552
Unnomotors Cía. Ltda.		-	198.328
Unnocycles Cía. Ltda.		-	42.333
BigBoss Cía. Ltda.		172.164	56.678
Unnoparts Cía. Ltda.		-	133.129
Zac Cía. Ltda.		-	994
Italmovimenti S. A.		-	85
Motegi Cía. Ltda.		2.561	-
Zatotek S. A.		776.665	125.778
Accionistas		2.196	2.728
B.G.R.		9.043	3.695
	US\$	<u>966.091</u>	<u>571.300</u>

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compras:			
Zatotek S. A.	US\$	9.058.171	4.915.089
BigBoss Cía. Ltda.		542.721	194.361
Ezxa Cía. Ltda.		257.309	-
Unnoparts Cía. Ltda.		-	64.073
C.I. Trec S.A.S.		-	21.989
	US\$	<u>9.858.201</u>	<u>5.195.512</u>

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de servicios:			
Ordecua S. A.	US\$	-	7.317
Accionistas		209.882	47.703
BigBoss Cía. Ltda.		105.898	161.638
Zatotek S. A.		8.377	161
B.G.R		76.073	49.775
Innocob Cía. Ltda.		13.341	86.035
	US\$	<u>413.571</u>	<u>352.629</u>

Gastos de arrendamiento:			
Ordecua S. A.	US\$	102.090	89.016
Accionistas		754.741	498.923
	US\$	<u>856.831</u>	<u>587.939</u>

- Contratos de Arrendamiento Operativo

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento operativo de bienes inmuebles principalmente con accionistas, renovables a su vencimiento, salvo decisión de darlo por terminado por cualquiera de las partes. Cada año, durante la vigencia de los contratos, el canon mensual de arrendamiento se ajusta en 6% o tasa de inflación anual, el menor.

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación un resumen de los inmuebles arrendados a partes relacionadas, vigencia de los contratos y canon mensual de arrendamiento:

<u>Inmueble</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vigencia (años)</u>	<u>Canon mensual</u>
Av. Maldonado y Quimiag sector Guajalo	1/1/2008	10	2.209
Av. Mariscal de Sucre y Vencederos de Pichincha	1/1/2008	10	2.511
Calle Delgadillo y Sucre Esmeraldas	1/1/2008	10	2.363
Rumiurco Y Pedro Freile	1/1/2008	10	15.092
Mañosca y Republica	1/1/2008	10	1.747
Vargas 632 y Briceño	1/1/2008	10	2.363
Av. General Rumiñahui e Isla	1/1/2008	10	4.549
Av. Galo Plaza Iasso y Sebastian Moreno	1/1/2008	10	7.148
Av. La Prensa y Mariano Echeverría	1/1/2008	10	<u>3.596</u>

Los pagos mínimos futuros anuales, correspondientes a contratos de arrendamiento operativo que mantiene la Compañía con partes relacionadas y terceros son:

	<u>US\$</u>
Hasta un año	1.400.000
Uno a 5 años	7.000.000
Más de 5 años	<u>5.600.000</u>

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

TRECCX CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2017				2016			
	Deudores comerciales	Otras cuentas por cobrar	Acreedores comerciales	Otras cuentas por pagar	Deudores comerciales	Otras cuentas por cobrar	Acreedores comerciales	Otras cuentas por pagar
Bigboss Cia. Ltda.	US\$ 53 599	271 733	78 084	-	4 366	43 000	61 455	-
C. I. Trecc S. A. S.	32 578	-	-	-	107 541	347 961	-	-
Zatorek S. A.	685 464	-	1 870 606	-	220 295	2 964	456 893	-
Remelimpor	42	-	-	-	303	-	-	-
Zac Cia. Ltda.	-	130 509	-	-	24 652	277 379	1 327	100 000
B. G. R.	-	-	-	-	-	7 000	-	-
Icelac	-	16 500	-	-	-	-	-	-
Motegi Cia. Ltda.	294	-	-	-	-	-	-	782 000
Imocob Cia. Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	3 725 035
Accionistas	97	-	29 528	2 697 702	295	225	28 417	4 607 035
	US\$ 772 074	418 742	1 978 218	2 697 702	357 452	678 529	548 092	
Note	8	8	13	15	8	8	13	15

(Continúa)

TRECX CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales a corto plazo, por el período terminado 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$44.056 (US\$22.344 en 2016).

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de marzo de 2018, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Excepto por lo revelado en las notas 8 y 17, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 16 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.

