

TRECX S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

TRECX S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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) 5000 051
(593-4) 5000 051

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 2019, 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 materiales, la situación financiera de Trecx S. A. al 31 de diciembre de 2019, 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 los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

15 de mayo de 2020



Jenny E. Toalongo Naula, Directora

TRECK S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 US\$	6.278.378	4.072.932
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	7.564.092	7.787.548
Inventarios	9	28.851.735	30.491.957
Pagos anticipados	10	2.724.479	2.386.766
Total activos corrientes		45.418.684	44.739.203
Activos no corrientes:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	277.378	277.378
Propiedades y equipos	11	23.195.780	21.339.448
Propiedades de inversión		389.819	384.652
Impuesto diferido	14 (a)	216.257	106.369
Activos con derecho de uso	22	2.453.022	-
Otros activos		-	208.000
Total activos no corrientes		26.512.256	22.315.847
Total activos	US\$	71.930.940	67.055.050



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 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	12 US\$	2.439.816	3.879.431
Acreedores comerciales	13	10.468.210	9.501.408
Otras cuentas por pagar	15	3.153.266	3.410.727
Beneficios a empleados	16	<u>2.201.654</u>	<u>2.137.886</u>
Total pasivos corrientes		<u>18.262.946</u>	<u>18.929.452</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos y obligaciones financieras	12	4.281.614	6.449.305
Acreedores comerciales	13	1.102.391	-
Otras cuentas por pagar	15	2.355.056	2.355.056
Beneficios a empleados	16	<u>2.758.287</u>	<u>2.568.399</u>
Total pasivos no corrientes		<u>10.497.348</u>	<u>11.372.759</u>
Total pasivos		<u>28.760.294</u>	<u>30.302.211</u>
Patrimonio, neto:			
Capital, neto	17	10.220.600	10.220.600
Reservas		2.213.161	1.530.180
Resultados acumulados, neto		<u>30.736.885</u>	<u>25.002.059</u>
Patrimonio, neto		<u>43.170.646</u>	<u>36.752.839</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u>71.930.940</u>	<u>67.055.050</u>



Walter Benincourt
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 2019, con cifras comparativas del 2018

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

	Nota	2019	2018
Ingresos ordinarios	18	US\$ 85.773.657	86.393.581
Costo de ventas	19	(55.036.849)	(55.766.472)
Ganancia bruta		30.736.808	30.627.109
Gastos de administración y ventas	19	(20.692.603)	(21.189.464)
Resultados de actividades de operación		10.054.205	9.437.645
Costo financiero	20	(1.356.617)	(1.302.349)
Otros ingresos	18	705.893	949.759
Ganancia antes de impuesto a la Renta		9.403.481	9.085.055
Impuesto a la renta	14 (a)	(2.361.483)	(2.250.458)
Resultado neto del período		7.041.998	6.834.597
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	16	302.596	175.569
Resultado integral del período	US\$	7.344.593	7.010.166

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 2019, con cifras comparativas del 2018

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

Nota	Capital, neto			Reservas			Resultados acumulados				Patrimonio neta
	Capital social	Acciones en tesorero	Total	Reserva de devaluación	Utilidad	Reserva	Resultado acumulado proveniente de la operación por primera vez de la TCE	Utilidades disponibles	Otros resultados integrados - Pérdidas de beneficios devaluación	Total	
Saldo al 1 enero de 2018	US\$ 14.220.000	14.000.000	10.220.000	4.000.000	777.330	6.777.330	2.230.553	14.769.268	(37.023)	17.892.238	32.691.271
Total resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	-	8.834.587	-	8.834.587	8.834.587
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	175.589	175.589	175.589
Otros resultados integrales	16	-	-	-	-	-	-	479.121	-	479.121	479.121
Ajuste resultado estructural	-	-	-	-	-	-	-	17.879.867	-	17.879.867	17.879.867
Pago de dividendos	17	14.000.000	4.000.000	14.000.000	-	14.000.000	-	4.000.000	-	4.000.000	-
Diminución de capital	-	-	-	-	752.245	752.245	-	1752.245	-	1752.245	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10.220.000	-	10.220.000	-	1.529.575	1.529.575	2.430.553	32.831.020	138.496	35.000.624	38.152.828
Total resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	-	-	7.041.948	-	7.041.948	7.041.948
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	302.595	302.595	302.595
Otros resultados integrales	16	-	-	-	882.981	882.981	-	882.981	-	882.981	882.981
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	14.788	-	14.788	14.788
Pago de dividendos	17	-	-	-	-	-	-	852.593	-	852.593	852.593
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ 10.220.000	-	10.220.000	-	2.213.181	2.213.181	2.230.553	37.895.251	441.381	39.728.985	43.175.946

Walter Betancourt
Gerente General

Pablo Barba
Contador General

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

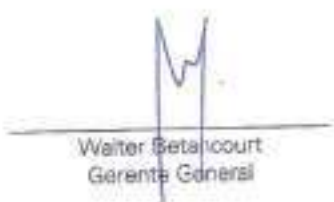
TRECX S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		US\$ 84.981.487	96.398.793
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(68.983.280)	(78.965.839)
Efectivo provisto por las actividades de operación		15.898.187	7.432.954
Intereses pagados	20	(459.101)	(514.889)
Intereses de pasivos por arrendamiento	20	(130.640)	-
Impuesto a la renta pagado	21	(2.270.619)	(1.960.131)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		13.037.827	4.958.134
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones a propiedades y equipo		(2.560.790)	(5.738.780)
Anticipo adquisición de propiedades	10	(1.495.000)	-
Proveniente de la venta de propiedades y equipo		80.130	29.400
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3.975.660)	(5.709.380)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Adiciones de préstamos y obligaciones financieras		-	10.250.000
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(4.393.917)	(5.698.518)
Pago de pasivos por arrendamiento		(1.540.804)	-
Dividendos pagados	17	(922.000)	(1.874.459)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento		(6.856.721)	2.677.023
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		2.205.446	1.925.777
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4.072.932	2.147.155
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	US\$ 6.278.378	4.072.932



Walter Betancourt
Gerente General



Pablo Garza
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 2019

(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, Pintalac y Pintulac, actualmente el nombre comercial es "Pintulac Productos de Calidad".

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 Rumiurco 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).

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 12 de marzo de 2020 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.

TRECK S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2020, 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.

En la Nota 6 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

- (3.1) La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía aplicó la Norma NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para el año 2019 no ha sido reexpresada, es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 16 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

(a) Definición de un Arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al comienzo del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIF 4 Determinación de si un acuerdo es o contiene un Arrendamiento. Ahora la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento, como se explica en la Nota 4 (a).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones corresponden a arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 únicamente a los contratos que han sido previamente identificados como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento de acuerdo con la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

(b) Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda propiedades que previamente clasificaba como operativos en función de su evaluación de si el arrendamiento transfería de forma significativa todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos; es decir, estos arrendamientos están registrados contablemente.

i. Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos Bajo la NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos según la NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento estaban medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019 (ver Nota 3(d)(ii)). Los activos por derecho de uso se miden:

Por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipados o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial; la Compañía ha aplicado este enfoque a todos los arrendamientos.

La Compañía aplicó pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y llegó a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Compañía utilizó una serie de expedientes prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos que anteriormente se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- No reconoció activos y pasivos por derecho de uso para los arrendamientos cuyo plazo de arrendamiento termina dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de aplicación inicial.
- No reconoció activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos de activos de bajo valor.
- Utilizó el razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo de arrendamiento.

ici Como Arrendador

La Compañía arrienda sus propiedades de inversión. La Compañía ha clasificado estos arrendamientos como arrendamientos operativos.

No se requiere que la Compañía realice ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 respecto de los arrendamientos en los que actúa como arrendador, excepto en el caso de un sub-arrendamiento, lo cual no es aplicable a la Compañía.

id) Impacto en Estados Financieros

i. Impactos de Transición

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció activos adicionales por derechos de uso y pasivos por arrendamientos adicionales. El impacto en la transición se resume a continuación:

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero de 2019
Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 según la NIC 17 en los estados financieros	US\$	1,591,572
Descontados utilizando la tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019		1,300,849
- Exención de reconocimiento para los arrendamientos de activos de poco valor		-56,420
- Exención de reconocimiento para arrendamientos con menos de 12 meses de plazo de arrendamiento en el momento de la transición		-58,901
- Opciones de prórroga razonablemente seguras de ejercer		126,321
Pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	US\$	<u>1,300,849</u>

Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, la Compañía descontó las cuotas de arrendamiento utilizando su tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019. La tasa aplicada es del 8,81% en promedio ponderado.

(3.2) CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, norma que entró en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en sus estados financieros.

(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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

I. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en la fecha en que se originan, todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medido al precio de la transacción.

II. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Clasificación y Medición Posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; o, ii) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer periodo de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

III. Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas,
- cómo se evalúa el rendimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía;

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos; y,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.

iv. Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pago de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

v. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

vi. Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

TREX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

vii. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero.

Pasivos Financieros

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

La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ix. Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 120 días.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía; o
- el activo financiero tiene una mora de 360 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período menor a 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

ii. Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espere recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

iii. Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral presentan deterioro crediticio, condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 180 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no de una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

De los análisis efectuados respecto a la aplicación de la Norma y el modelo definido para la estimación de la pérdida esperada, la Compañía considera que las estimaciones mantenidas en estados financieros, cubren cada uno de los riesgos esperados.

(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.

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

ii. 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 50 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) Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose en conformidad con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables bajo la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política contable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos celebrados, a partir del 1 de enero de 2019.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el plazo de arrendamiento, a menos que al arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al final del plazo del arrendamiento o los costos del activo por derecho de uso refleje que se ejercerá una opción de compra; en este último caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, sobre la misma base que los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro; y si corresponde, se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Por lo general, la Compañía usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo pagos fijos en sustancia;
- Importes que se espera pagar como garantías de valor residual; y

El pasivo por arrendamiento se mide a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo; posteriormente este pasivo es sujeto a una nueva medición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa; si hay un cambio en la estimación de la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación; o, si hay un pago de arrendamiento fijo revisando en sustancia.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de poco valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para arrendamientos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de tecnología de información. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo de arrendamiento.

ii. Como Arrendador

TRECK S. A.

Notes a los Estados Financieros

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

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Generalmente, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no difieren de la NIIF 16.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- El acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o
 - Los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

i. Como Arrendatario

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como Arrendador

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizó una evaluación general de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este fuera el caso, entonces el arrendamiento era un arrendamiento financiero, de lo contrario, era un

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación la Compañía consideró ciertos indicadores, como si el arrendamiento era para la mayor parte de la vida económica del activo.

(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.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo y posteriormente la Compañía evalúa que el costo no exceda a su valor razonable.

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 periodo actual y comparativo es de 20 años. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta.

(g) Deterioro de 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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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 tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinan 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 utilizan los rendimientos de mercado al final del período de presentación de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

ii) Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias provenientes de Contratos con Clientes

En la Nota 18, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

iii) Reconocimiento de Costos y Gastos

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

ii) 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.

El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

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 periodo sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

TREX S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

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

- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)
- Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).

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

(a) Valores Razonables

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Al 31 de diciembre	
		2019	2018
Activos financieros (medidos a costo amortizado):			
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	6.278.378	4.072.832
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		7.841.470	8.064.926
Total activos financieros	US\$	14.119.848	12.137.858
Pasivos financieros (otros pasivos financieros):			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	(6.721.430)	(10.328.736)
Acreedores comerciales		(11.570.801)	(9.501.408)
Otras cuentas por pagar		(5.508.322)	(5.765.782)
Total pasivos financieros	US\$	(23.800.353)	(25.595.926)

El valor razonable de otros pasivos financieros, 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 importe 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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

identificar, evaluar y administrar 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 90 días; consecuentemente, la exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. La Compañía opera en un mercado en el cual el número de clientes es amplio. Al 31 de diciembre de 2019 no mantiene concentración con ningún cliente (similar situación en 2018).

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.
- Revisión y análisis de la información recabada por parte del área de carteras, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Revisión y análisis de índices financieros de personas jurídicas y referencias bancarias y comerciales.
- El plazo de crédito otorgado a los clientes es aprobado por la Gerencia Comercial.

TRECK S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía utiliza una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de producto adquirido. Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años; estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla muestra la antigüedad de los saldos de los deudores comerciales:

	Nota	Tasa de pérdida promedio ponderada	2019	2018	Con deterioro crediticio
Vigentes y no deteriorados		0,77%	US\$ 4.736.277	3.325.651	No
De 1 a 30 días		3,43%	253.390	1.144.408	No
De 31 a 60 días		5,06%	189.077	505.848	No
De 61 a 90 días		11,27%	110.403	245.834	No
De 91 a 180 días		21,58%	197.161	271.083	Si
De 181 a 360 días		31,00%	206.910	226.752	Si
Más de 360 días		100,00%	708.148	751.028	Si
0			US\$ 6.491.357	6.470.609	

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

	Nota	2019	2018
Saldo al inicio del año		US\$ 207.729	239.611
Estimación cargada a resultados	19	215.069	58.227
Castigos		(93.434)	(90.109)
Saldo al final del año	8	US\$ 329.364	207.729

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$6,278.378 al 31 de diciembre de 2019 (US\$4,072.932 en 2018), 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.

ii. 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 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 periodo 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.	12.740.669
Garantías hipotecarias	Banco del Pichincha C. A.	10.141.296
Prendas comerciales	Banco Internacional S. A.	8.041.643
		US\$ <u>30.831.788</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):

TREX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Balance cierre	Flujo de efectivo cierre	Préstamos financ.	Crédito 31/12	Crédito 31/12	Mayo
31 de diciembre de 2019							
Activos y obligaciones							
Financieras	US\$	6.707.430	6.140.450	1.126.290	742.300	980.897	5.203.846
Activos corrientes		11.573.601	11.070.601	4.238.490	4.308.271	1.314.965	1.132.261
Otros corrientes por pagar		5.958.302	5.958.302	1.138.245	1.817.280	-	2.258.085
	US\$	24.239.333	23.171.353	6.503.025	7.867.851	2.295.862	8.594.192
31 de diciembre de 2018							
Activos y obligaciones							
Financieras	US\$	10.125.726	11.849.640	1.285.875	1.225.936	1.755.448	5.529.438
Activos corrientes		9.807.498	9.807.498	4.415.095	3.038.240	-	-
Otros corrientes por pagar		5.765.732	5.765.732	1.898.475	1.712.282	-	2.258.085
	US\$	25.698.956	27.422.870	7.600.445	6.003.558	1.755.448	8.045.523

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 mantenga 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 participe 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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	28.760.294	30.302.211
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(6.278.378)</u>	<u>(4.072.932)</u>
Deuda neta	US\$	<u>22.481.916</u>	<u>26.229.279</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>43.170.646</u>	<u>36.752.839</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,52</u>	<u>0,71</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		2019	2018
Bancos	US\$	1.524.970	1.306.626
Inversiones temporales		4.618.632	2.623.764
Caja disponible		87.955	97.714
Caja chica		<u>46.821</u>	<u>44.828</u>
	US\$	<u>6.278.378</u>	<u>4.072.932</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	2019	2018
Deudores comerciales:			
Terceros	US\$	6.491.357	6.470.609
Cuentas por cobrar Fideicomiso (a)		-	99.592
Partes relacionadas	22 (b)	108.419	83.608
Estimación para deterioro de valor	6 (b)	(329.364)	(207.729)
		<u>6.270.412</u>	<u>6.446.080</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 (USD)		122.735	109.456
Cuentas por cobrar, pago en exceso (b)		721.180	942.930
Partes relacionadas	22 (b)	442.751	371.886
Otras:		<u>284.392</u>	<u>294.575</u>
		<u>1.571.058</u>	<u>1.618.846</u>
	US\$	<u>7.841.470</u>	<u>8.064.926</u>
Corriente	US\$	7.664.092	7.787.548
No corriente		<u>277.378</u>	<u>277.378</u>
	US\$	<u>7.841.470</u>	<u>8.064.926</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018, correspondía 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 Trecc S. A., generado para garantizar créditos recibidos; dicho fideicomiso fue cerrado en septiembre de 2019.

(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. El 23 de febrero de 2018, el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente la petición, generando una Nota de crédito desmaterializada por US\$1.657.745. En marzo 14 de 2018 la Compañía formuló un reclamo formal para obtener la devolución de los valores negados por la Administración Tributaria, la misma fue atendida de manera parcial el 5 de septiembre de 2018; el 28 de noviembre de 2018, la empresa impugnó la resolución de reclamos ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario por el monto negado de aproximadamente US\$660.000 más los intereses de ley; sobre esta diferencia fue criterio de la Administración y su asesor legal, el presentar la debida impugnación solicitando la devolución del saldo pendiente durante el año 2019; al 31 de diciembre del 2019 la Compañía se encuentra a la espera de la resolución del juicio No. 17510-2018-00453, que interpuso en contra del Director Zonal 9 y del Director General del Servicio de Rentas Internas, que se tramita ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario.

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.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercancía disponible para la venta	US\$	25.960.917	28.893.677
Importaciones en tránsito		<u>2.890.818</u>	<u>1.596.280</u>
	US\$	<u>28.851.735</u>	<u>30.491.957</u>

En el 2019, los cambios en las mercaderías disponibles para la venta reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$55.036.849 (US\$55.766.472 en 2018). Por otra parte, ningún valor fue reconocido en resultados por productos en mal estado o caducados durante el año 2019 (ningún valor en 2018). Asimismo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía reconoció US\$48.542 para reducir los inventarios a su valor neto de realización (ningún valor en 2018).

(10) Pagos Anticipados

El detalle de pagos anticipados es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores	US\$	790.022	1.818.912
Anticipo compra de terrenos		1.495.000	395.007
Garantías entregadas		126.915	129.900
Gastos anticipados		<u>312.542</u>	<u>42.947</u>
	US\$	<u>2.724.479</u>	<u>2.386.766</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 2019	Adiciones	Deposiciones y bajas	Transferencias	Audios	31 de diciembre de 2019
Costo:							
Terrenos	US\$	13.987.589	136.617	-	-	-	14.123.216
Edificios y adecuaciones		4.750.980	357.383	-	379.061	-	5.122.324
Vehículos		3.443.209	360.410	(74.672)	-	(74.081)	3.654.856
Muebles y enseres		476.850	196.079	-	-	-	672.929
Maquinaria y equipo		97.290	-	-	393.239	-	490.529
Equipos de computación		330.815	130.623	-	-	-	461.438
Instalaciones		215.000	-	-	-	-	215.000
Construcciones en curso		1.523.643	1.580.679	-	1.364.330	-	4.468.652
		<u>34.797.096</u>	<u>2.585.799</u>	<u>(74.672)</u>	<u>-</u>	<u>(74.081)</u>	<u>37.234.242</u>
Depreciación acumulada:							
Edificios y adecuaciones		(571.732)	(249.776)	-	-	14.838	(746.670)
Vehículos		(2.136.542)	(227.343)	72.876	-	279.061	(2,119,748)
Muebles y enseres		(416.850)	(4.561)	-	-	-	(421.411)
Maquinaria y equipo		-	(54.862)	-	-	(223.490)	(298.352)
Equipos de computación		(196.023)	(48.632)	-	-	-	(244.655)
Instalaciones		(193.500)	-	-	-	-	(193.500)
		<u>(2,467,647)</u>	<u>(395,571)</u>	<u>72,876</u>	<u>-</u>	<u>87,062</u>	<u>(2,693,270)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>21,329,448</u>	<u>1,865,216</u>	<u>(1,746)</u>	<u>-</u>	<u>(7,080)</u>	<u>23,105,790</u>

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero de 2019	Adiciones	Deposiciones y bajas	Ajustes	31 de diciembre de 2019
Costo:						
Terrenos	US\$	11,421,408	2,000,191	-	-	13,987,599
Edificios y adecuaciones		4,120,900	673,077	-	-	4,793,980
Vehículos		2,712,519	893,543	(162,853)	-	3,443,209
Maquinaria y equipo		-	87,299	-	-	87,299
Muebles y enseres		416,850	-	-	-	416,850
Equipos de computación		169,596	160,918	-	-	330,515
Instalaciones		215,000	-	-	-	215,000
Construcciones en curso		91,672	1,430,971	-	-	1,522,643
		<u>19,147,948</u>	<u>5,812,000</u>	<u>(162,853)</u>	<u>-</u>	<u>24,797,095</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios y adecuaciones		(453,243)	(79,207)	-	-	(532,449)
Vehículos		(1,939,493)	(250,357)	153,307	20,718	(2,115,825)
Muebles y enseres		(416,850)	-	-	-	(416,850)
Equipos de computación		(132,168)	(86,855)	-	-	(199,023)
Instalaciones		(193,500)	-	-	-	(193,500)
		<u>(3,135,253)</u>	<u>(416,419)</u>	<u>153,307</u>	<u>20,718</u>	<u>(3,457,647)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>16,012,695</u>	<u>5,315,581</u>	<u>(9,546)</u>	<u>20,718</u>	<u>21,339,448</u>

El saldo de construcciones en curso al 31 de diciembre de 2019, corresponde a proyectos que se encuentra ejecutando la Compañía como parte de sus operaciones relacionados con la apertura de nuevos puntos de venta; los mismos se estima serán concluidos durante el primer semestre del año 2020.

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\$520,000 y US\$3,700,000 (US\$7,500,000 y US\$2,400,000 en 2018), respectivamente y prenda comercial abierta sobre inventarios, con valor en libros de aproximadamente US\$4,800,000 (US\$4,600,000 en 2018). Garantías que respaldan préstamos y obligaciones financieras. Ver Nota 6 (b) iii.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

TRECK S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios	US\$	831.014	44.404
Préstamos bancarios		847.572	2.856.723
Porción corriente de obligaciones financieras, no corriente		761.230	978.304
	US\$	<u>2.439.816</u>	<u>3.879.431</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	US\$	<u>4.281.814</u>	<u>6.449.306</u>
Total	US\$	<u>6.721.430</u>	<u>10.328.737</u>

Terminos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Institución financiera	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal en US\$	
			2019	2018
Internacional	6,60%	2022	-	767.154
Internacional	6,11%	2020	176.044	680.344
Internacional	6,17%	2019	-	990.412
Produbanco	6,90%	2020	738.759	1.488.318
Produbanco	6,17%	2020	265.370	1.283.856
Produbanco	6,22%	2023	1.410.243	1.774.268
UBS Switzerland AG	4,20%	2020	3.300.000	3.300.000
			<u>5.890.416</u>	<u>10.294.332</u>

La Nota [6] (b) ii 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:

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	2.075.113	2.955.499
Extranjeros		<u>3.103.652</u>	<u>3.487.948</u>
		<u>5.178.765</u>	<u>6.423.447</u>
Partes relacionadas	22 (b)	3.914.639	3.077.961
Pasivos por arrendamiento		<u>2.477.197</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>11.570.601</u>	<u>9.501.408</u>
Corriente	US\$	10.468.210	9.501.408
No corriente		<u>1.102.391</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>11.570.601</u>	<u>9.501.408</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela en la Nota [8 (b) iii].

(14) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	2.471.371	2.356.827
Impuesto a la renta diferido		<u>(109.888)</u>	<u>(106.369)</u>
	US\$	<u>2.361.483</u>	<u>2.250.458</u>

TRECK S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	9.403.481	9.885.055
Más - gastos no deducibles		751.912	518.141
Menos - otras rentas exentas		(269.910)	(175.887)
Base tributaria - utilidad gravable		9.885.483	9.427.309
Tasa impositiva		25%	25%
Impuesto a la renta causado	US\$	2.471.371	2.356.827
Tasa efectiva de impuesto a la renta		26%	26%

(c) Movimiento de activos por impuestos diferidos

El movimiento de activos por impuestos diferidos es como sigue:

		Saldo al 1/1/2019	Reconocidos en resultados	Saldo neto al 31/12/2019
Beneficios a los empleados	US\$	(106.369)	(109.888)	(216.257)

		Saldo al 1/1/2018	Reconocidos en resultados	Saldo neto al 31/12/2018
Beneficios a los empleados	US\$	-	(106.369)	(106.369)

(d) 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 periodo 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.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 2019 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's Length).

(e) 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 2016 al 2019, 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.

(f) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución Única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(15) Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

	Nota	2019	2018
Servicio Rentas Internas (SRI):			
Retenciones en la fuente por pagar - IVA e impuesto a la renta	US\$	1.647.824	1.131.214
Anticipo clientes		784.143	545.524
Otras cuentas por pagar		227.687	306.125
Partes relacionadas	22 (b)	2.868.868	3.782.919
	US\$	<u>5.508.322</u>	<u>5.765.782</u>
Corriente	US\$	3.153.266	3.410.727
No corriente		2.355.056	2.355.055
	US\$	<u>5.508.322</u>	<u>5.765.782</u>

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	Nota	2019	2018
Participación de los trabajadores en las utilidades	19 US\$	1.659.438	1.603.245
Sueldos y beneficios por pagar		347.563	358.310
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		194.553	176.331
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		2.758.287	2.568.399
	US\$	<u>4.959.941</u>	<u>4.706.285</u>
Corriente	US\$	2.201.654	2.137.886
No corriente		2.758.287	2.568.399
	US\$	<u>4.959.941</u>	<u>4.706.285</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.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	1.816.212	517.076	2.333.288
Costo laboral por servicios actuales		315.701	88.889	404.570
Costo financiero		72.563	20.430	92.993
Gasto del periodo	19	388.254	105.299	493.553
Resultado integral - ganancia actuarial		(179.962)	4.403	(175.559)
Beneficios pagados		-	(86.883)	(86.883)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		2.034.504	543.895	2.568.399
Costo laboral por servicios actuales		334.906	95.139	430.047
Costo financiero		85.451	22.602	108.053
Gasto del periodo	19	420.359	117.741	538.100
Resultado integral - ganancia actuarial		(305.365)	2.770	(302.595)
Beneficios pagados		-	(45.617)	(45.617)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	2.139.498	618.789	2.758.287

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	3,72%	4,25%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	14,76%	13,28%
Vida laboral promedio remanente	7,78	7,89
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2019		2018	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(97.151)	104.832	(92.019)	99.229
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	106.870	(99.668)	101.507	(94.871)

(17) Patrimonio

Capital Social

El capital social de la Compañía está constituido por 10.220.600 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

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.

Durante el año 2019, la Compañía procedió a la apropiación de reserva legal correspondiente al ejercicio 2018. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2019 será efectuada en el año 2020, previa aprobación respectiva por parte de la Junta General de Accionistas.

Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2019, aprobó el pago de dividendos a los accionistas correspondientes a las utilidades acumuladas del año 2014, en proporción a su participación accionaria, por US\$822.000 importe que fue pagado en su totalidad en septiembre de 2019.

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2018, aprobó el pago de dividendos a los accionistas correspondientes a las utilidades acumuladas del año 2014, en proporción a su participación accionaria por US\$1.874.457, importe que fue pagado en su totalidad en julio de 2018.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.I.CI.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.

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)).

1181 Ingresos de Actividades Ordinarias

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de productos a sus clientes.

i. Flujos de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos netos de impuestos a las ventas y descuentos. La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta en el territorio ecuatoriano de 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, entre otros.

Otras fuentes de ingresos de actividades ordinarias incluyen principalmente ingresos por arrendamientos y otros servicios.

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	US\$	85.773.657	86.393.581
Otros ingresos			
Arrendos	US\$	516.036	690.818
Otros		189.857	258.941
	US\$	705.893	949.759

ii. Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos:

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Principales productos / líneas de productos			
Pinturas	US\$	46,539,890	47,562,294
Maquinaria y herramientas		18,071,711	18,734,247
Fisca y paredes		11,943,908	11,233,653
Ferretería		3,369,695	2,847,641
Químicos		2,189,743	3,471,823
Hogar		1,512,656	1,436,084
Servicios		1,116,053	1,306,939
	US\$	<u>85,773,657</u>	<u>86,393,581</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:			
Productos transferidos un momento determinado	US\$	<u>85,773,657</u>	<u>86,393,581</u>

iii. Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicios a un cliente.

La Compañía mantiene acuerdos verbales con sus clientes, en donde la obligación principal de la Compañía es realizar la entrega de sus productos y servicios, y estos son despachados desde las bodegas de la Compañía. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen en ese momento en el tiempo. Por lo general, las facturas suelen ser pagaderas en ese momento y en un plazo de hasta 90 días. No se ofrecen puntos de fidelización a los clientes. No se han determinado obligaciones adicionales derivadas de estos acuerdos.

(19) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Costo de ventas	9	US\$ 55.036.849	55.766.472
Gastos de personal		11.323.340	11.462.103
Honorarios, comisiones y dietas		485.327	750.574
Mantenimiento y reparaciones		2.909.014	3.034.759
Arrendamiento operativo		102.306	1.591.572
Promoción y publicidad		586.800	826.828
Seguros y reaseguros		488.338	233.910
Transporte		254.815	252.359
Gasto de viaje		578.210	563.388
Servicios básicos		580.897	581.810
Depreciaciones		695.574	495.793
Depreciación de activos por derecho de uso	11	1.540.804	-
Impuestos y contribuciones		413.399	409.727
Estimación y baja de cuentas incobrables	8 (b) ii	215.069	210.069
Otros gastos		506.704	775.572
		US\$ 75.719.452	76.955.936

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	
		2019	2018
Sueldos y salarios		US\$ 6.809.115	6.599.711
Beneficios sociales y otros		2.316.687	2.761.594
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	1.659.438	1.603.245
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16	538.100	497.553
		US\$ 11.323.340	11.462.103

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 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:

TRECK S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Total ingresos	US\$	86.479.550	87.343.340
Total costos y gastos		(75.416.631)	(76.665.040)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		11.062.919	10.688.300
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	1.659.436	1.603.245

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía posee 727 empleados (692 en el 2018), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, ventas y administración.

(20) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Intereses sobre préstamos	US\$	459.101	514.689
Gastos bancarios		33.522	81.763
Comisiones e intereses en tarjetas de crédito		733.354	705.897
Intereses sobre arrendamientos		130.640	-
	US\$	1.356.617	1.302.349

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ventas:		
Ordecua S. A.	US\$ 684	1.238
BigBoss Cia. Ltda.	27.834	90.351
Icelac Cia. Ltda.	67.934	34.299
Motegi Cia. Ltda.	2.626	5.251
Zatotek S. A.	76.083	48.041
Accionistas	214	2.099
B.G.R.	33.754	10.832
Ezxa Cia. Ltda.	24.640	39.200
	<u>US\$ 233.769</u>	<u>231.311</u>

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Compras:		
Zatotek S. A.	US\$ 10.819.443	10.432.723
BigBoss Cia. Ltda.	143.444	97.501
Ezxa Cia. Ltda.	1.305.441	1.517.169
	<u>US\$ 12.268.327</u>	<u>12.047.393</u>

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gastos de servicios:		
B.G.R.	US\$ 368.998	519.461
Accionistas	487.167	451.663
BigBoss Cia. Ltda.	105.571	112.750
Zatotek S. A.	56.337	40.017
Inmocab Cia. Ltda.	4.480	-
Motegi	10.522	-
	<u>US\$ 1.033.075</u>	<u>1.123.891</u>
Gastos de arrendamiento:		
Ordecua S. A.	US\$ 105.802	110.660
Accionistas	646.758	718.738
	<u>US\$ 752.559</u>	<u>829.398</u>

(b) Saldo con Partes Relacionadas

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

TRECX CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

	2019				2018			
	Deudores comerciales	Otras cuentas por cobrar	Acreedores comerciales	Otras cuentas por pagar	Deudores comerciales	Otras cuentas por cobrar	Acreedores comerciales	Otras cuentas por pagar
Bighoss Cia. Ltda.	US\$ -	-	627	-	4.596	171.733	59.848	-
C.I. Trecx S. A. S.	-	-	-	-	1.907	-	-	-
Zatoteq S. A.	9.276	-	3.914.012	-	4.081	-	3.018.113	-
Inmocoob	-	4.000	-	-	2	-	-	-
Zac Cia. Ltda.	-	-	-	-	38.500	-	-	-
Icelac	35.022	30.500	-	-	33.949	30.600	-	-
Motegi Cia. Ltda.	113	-	-	-	573	-	-	-
Enva Cia. Ltda.	62.700	402.127	-	-	-	169.662	-	-
Accionistas	1.308	6.124	-	2.868.868	-	-	-	3.782.919
US\$	108.419	442.751	3.914.639	2.868.868	83.608	371.885	3.077.961	3.782.919
Note	8	8	13	15	8	8	13	15

TRECC 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 periodo terminado 31 de diciembre de 2019 ascienden a US\$66,676 (US\$55,085 en 2018).

(22) Arrendamientos

La Compañía arrienda locales comerciales para el desarrollo de sus actividades. Los arrendamientos normalmente son por un periodo de 2 años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos por arrendamiento son precios fijos durante la vigencia del contrato. En todos los contratos la Compañía tiene restricciones para suscribir contratos de subarrendamiento.

Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos en los que la Compañía es el arrendatario:

i. Activos por derecho de uso

La composición de los activos por derecho de uso es como sigue:

		<u>Locales comerciales</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	1,300,849
Cargo por depreciación para el año		(1,540,804)
Adiciones en el periodo		<u>2,692,977</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>2,453,022</u>

ii. Montos reconocidos en resultados

		<u>2019</u>
2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16:		
Interés sobre pasivos por arrendamientos	US\$	130,640
Gastos relacionados con activos de bajo valor y corto plazo		<u>102,306</u>
2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento	US\$	<u>1,691,572</u>

iii. Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Total de salidas de efectivo por arrendamientos	US\$	<u>1,540,804</u>
---	------	------------------

TRECK S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El pasado 16 de marzo de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. A la fecha de emisión de los estados financieros la liquidez de la Compañía se mantiene saludable y estamos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.



Walter Betercourt
Gerente General

Pedro Barba
Contador General