

TRECX S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros. 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 13 de marzo de 2019 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.

TRECX 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 2019, 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.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 (ver literal a) y la Norma NIIF 9 (ver literal b) a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

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

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

En consecuencia, la información presentada para el año 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la nota 18.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar, y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la nota 4 (b).

A continuación se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

	Clasificación original bajo la norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la norma NIIF 9	Saldo en libros bajo la norma NIC 39	Saldo en libros bajo la norma NIIF 9
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 2 147 155	2 147 155
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	10 869 521	10 869 521
Total activos financieros			US\$ 13 016 676	13 016 676
<b>Pasivos financieros</b>				
Acreedores comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 8 940 492	8 940 492
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	5 777 256	5 777 256
Total pasivos financieros			US\$ 14 717 748	14 717 748

(a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la Norma NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En base a lo establecido en la NIIF 9 la Compañía estima el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales en un análisis aplicado a grupos de clientes, en función de montos de compra anuales y la antigüedad, calculando el deterioro en base a una tasa de comportamiento más expectativas macroeconómicas como tasa de riesgo asociado a la industria y sector, esperando la estimación más fiable del potencial deterioro, y con la cual se constituye la provisión que se presenta como un menor valor de los deudores comerciales.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvo efectos en la evaluación de la estimación de deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial:

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.
- La designación y revocación de las designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros como medidos a valor razonable con cambios en resultados.

(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

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos financieros – política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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 período 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 – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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;
- 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,

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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 - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

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. Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

vii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

viii. 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.

ix. 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.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

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.

## TRECX S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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 90 días.

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 120 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 espera 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;

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

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.

v. Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

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

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

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

La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto. Al evaluar el deterioro individual, la Compañía utiliza evidencia contundente para determinar si la deuda es recuperable y hace un ajuste sobre las pérdidas reales identificadas.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

(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

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.

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Depreciación

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

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

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

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

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

(e) Activos Arrendados

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

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

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

(f) Propiedades de Inversión

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

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

(g) Deterioro 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 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

## TRECX S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

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

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

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

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

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

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

#### ii. Beneficios por Terminación

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(j) Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias provenientes de Contratos con Clientes

Inicialmente la Compañía ha aplicado la Norma NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 18, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

La aplicación de la referida norma no tuvo efectos según se describe en la nota 3.

(k) 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.

(i) Impuesto a la Renta

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

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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.

## TRECX S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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 períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, 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.

##### NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Compañía adopte la Norma NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros, como se describe a continuación.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el **impacto** potencial **resultante** de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

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

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

		Al 31 de diciembre	
		2018	2017
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	4.072.932	2.147.155
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		8.065.032	10.869.521
Total activos financieros	US\$	12.137.964	13.016.676
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	(10.328.736)	(5.777.256)
Acreeedores comerciales		(9.501.408)	(8.940.492)
Total pasivos financieros	US\$	(19.830.144)	(14.717.748)

Otros Pasivos Financieros

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(a) Administración de Riesgo Financiero

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2018 no mantiene concentración con ningún cliente (similar situación en 2017).

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 cartera, 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.

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, tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años, éstas 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:

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	3.325.651	2.774.453	No
De 1 a 30 días		1.144.408	1.344.780	No
De 31 a 60 días		505.845	342.967	No
De 61 a 90 días		245.834	134.673	No
De 91 a 180 días		271.093	304.227	Si
Más de 180 días		977.778	1.012.317	Si
	8 US\$	<u>6.470.609</u>	<u>5.913.417</u>	

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

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	239.611	253.110
Estimación cargada a resultados	19	58.227	52.239
Castigos		<u>(90.109)</u>	<u>(65.738)</u>
Saldo al final del año	8 US\$	<u>207.729</u>	<u>239.611</u>

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$4.072.932 al 31 de diciembre de 2018 (US\$2.147.155 en 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus ~~obligaciones~~ asociadas con sus ~~pasivos~~ financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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

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

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

<u>Tipo de operación</u>	<u>Institución financiera</u>	<u>Monto garantía</u>	
Garantías hipotecarias	Banco Bolivariano S. A.	US\$	1.908.180
Garantías hipotecarias	Banco de la Producción S. A.		11.255.347
Garantías hipotecarias	Banco del Pichincha C. A.		10.089.962
Prendas comerciales	Banco Internacional S. A.		4.671.747
		US\$	<u>27.925.236</u>

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

	<u>Importe contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>3 meses o menos</u>	<u>Entre 3 y 6 meses</u>	<u>Entre 6 y 12 meses</u>	<u>Mayor 1 año</u>
<b>31 de diciembre de 2018</b>						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 10.328.736	11.090.806	1.269.875	1.285.996	1.705.449	6.829.486
Acreedores comerciales	9.501.408	9.501.408	4.416.065	5.085.343	-	-
Otras cuentas por pagar	5.765.782	5.765.782	2.046.436	1.712.252	-	2.007.094
	US\$ <u>25.595.926</u>	<u>26.357.996</u>	<u>7.732.376</u>	<u>8.083.591</u>	<u>1.705.449</u>	<u>8.836.580</u>
<b>31 de diciembre de 2017</b>						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 5.777.256	6.241.254	994.169	732.682	755.187	3.759.216
Acreedores comerciales	8.940.492	8.940.492	4.155.363	4.785.129	-	-
Otras cuentas por pagar	4.737.434	4.737.434	1.638.204	1.092.136	-	2.007.094
	US\$ <u>19.455.182</u>	<u>19.919.180</u>	<u>6.787.736</u>	<u>6.609.947</u>	<u>755.187</u>	<u>5.766.310</u>

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

## TRECX S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

#### Administración de Capital

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

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	30.302.211	24.012.027
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(4.072.932)</u>	<u>(2.147.155)</u>
Deuda neta	US\$	<u>26.229.279</u>	<u>21.864.872</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>36.752.839</u>	<u>32.091.271</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,71</u>	<u>0,68</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos	US\$	1.306.626	1.013.508
Inversiones temporales		2.623.764	994.161
Caja disponible		97.714	89.760
Caja chica		<u>44.828</u>	<u>49.726</u>
	US\$	<u>4.072.932</u>	<u>2.147.155</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	2018	2017
Deudores comerciales:			
Terceros	US\$	6.470.609	5.913.417
Cuentas por cobrar Fideicomiso (a)		99.592	63.640
Partes relacionadas	22 (b)	83.608	772.074
Estimación para deterioro de valor	6 (b)	(207.729)	(239.611)
		<u>6.446.080</u>	<u>6.509.520</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Servicios de Rentas Internas (SRI):			
Retención en la fuente de			
Impuesto a la renta e impuesto			
a la salida de divisas (ISD)			
		109.456	1.890.288
Cuentas por cobrar, pago en exceso (b)		842.930	1.761.717
Partes relacionadas	22 (b)	371.885	418.742
Otras		294.575	289.254
		<u>1.618.846</u>	<u>4.360.001</u>
	US\$	<u>8.064.926</u>	<u>10.869.521</u>
Corriente	US\$	7.787.548	10.592.143
No corriente		277.378	277.378
	US\$	<u>8.064.926</u>	<u>10.869.521</u>

- (a) Cuentas por cobrar Fideicomiso corresponde a los remanentes pendientes de devolución de saldos de tarjetas de crédito por parte del fideicomiso celebrado con el Banco del Pichincha C. A. y Fondos Pichincha, a Trexc S. A., generado para garantizar créditos recibidos.
- (b) En agosto de 2017, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas una petición de devolución de pago en exceso de impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2014 por US\$913.040 y 2015 por US\$848.677. 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 29 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\$560.000 más los intereses de ley; sobre esta diferencia es criterio de la Administración y su asesor legal, el presentar la debida impugnación solicitando la devolución del saldo pendiente durante el año 2019.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Mercancía disponible para la venta	US\$	28.893.677	21.619.618
Importaciones en tránsito		<u>1.598.280</u>	<u>3.559.366</u>
	US\$	<u>30.491.957</u>	<u>25.178.984</u>

En el 2018, los cambios en las mercaderías disponibles para la venta reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$55.890.614 (US\$56.008.875 en 2017). Por otra parte, ningún valor fue reconocido en resultados por productos en mal estado o caducados durante el año 2018 (US\$124.619 en 2017). Asimismo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía no reconoció ningún importe para reducir los inventarios a su valor neto de realización (US\$5.323 en 2017).

(10) Pagos Anticipados

El detalle de pagos anticipados es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores	US\$	1.818.912	643.706
Anticipo compra de terrenos		395.007	321.787
Anticipo proyecto WMS		-	132.719
Garantías entregadas		129.900	105.542
Gastos anticipados		42.947	52.311
Otros anticipos		<u>-</u>	<u>25.508</u>
	US\$	<u>2.386.766</u>	<u>1.281.573</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 <u>de 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disposiciones y bajas</u>	<u>Ajustes</u>	31 de diciembre <u>de 2018</u>
Costo:						
Terrenos	US\$	11,421,408	2,566,191	-	-	13,987,599
Edificios y adecuaciones		4,120,903	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	160,919	-	-	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		(453,242)	(79,207)	-	-	(532,449)
Vehículos		(1,939,493)	(350,357)	153,307	20,718	(2,115,825)
Muebles y enseres		(416,850)	-	-	-	(416,850)
Equipos de computación		(132,168)	(66,855)	-	-	(199,023)
Instalaciones		(193,500)	-	-	-	(193,500)
		<u>(3,135,253)</u>	<u>(496,419)</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>

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero de 2017	Adiciones	Disposi- ciones y bajas	Ajustes y Reclasificaciones	31 de diciembre de 2017
<b>Costo:</b>						
Terrenos	US\$	10.499.094	1.058.252	(135.938)	-	11.421.408
Edificios y adecuaciones		3.199.978	571.748	(44.063)	393.056	4.120.719
Vehículos		2.406.738	395.734	(38.640)	(102.256)	2.661.576
Maquinaria y equipo		405.976	-	(12.920)	(393.056)	-
Muebles y enseres		416.850	-	-	-	416.850
Construcciones en curso		-	91.672	-	-	91.672
Equipos de computación		169.595	-	-	-	169.595
Instalaciones		215.000	-	-	-	215.000
		<u>17.313.231</u>	<u>2.117.406</u>	<u>(231.561)</u>	<u>(102.256)</u>	<u>19.096.820</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
Edificios y adecuaciones		(395.802)	(80.169)	22.728	-	(453.243)
Vehículos		(1.728.018)	(155.642)	60.941	(65.645)	(1.888.364)
Maquinaria y equipo		(51.050)	(119.004)	2.153	167.901	-
Muebles y enseres		(416.850)	-	-	-	(416.850)
Equipos de computación		(98.783)	(33.386)	-	-	(132.169)
Instalaciones		(174.150)	(19.350)	-	-	(193.500)
		<u>(2.864.653)</u>	<u>(407.551)</u>	<u>85.822</u>	<u>102.256</u>	<u>(3.084.126)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>14.448.578</u>	<u>1.709.855</u>	<u>(145.739)</u>	<u>-</u>	<u>16.012.694</u>

El saldo de construcciones en curso al 31 de diciembre de 2018, corresponde a 5 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 2019.

Para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de sus obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras, la Compañía mantiene garantías respaldadas con hipoteca abierta sobre terrenos, edificios y adecuaciones con valor en libros de aproximadamente US\$7.500.000 y US\$2.400.000 (US\$7.900.000 y US\$2.100.000 en 2017), respectivamente y prenda comercial abierta sobre inventarios, con valor en libros de aproximadamente US\$4.600.000 (igual valor en 2017). Garantías que respaldan préstamos y obligaciones financieras. Ver nota 6 (b) iii.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios	US\$	44.404	-
Préstamos bancarios		2.856.723	1.936.812
Porción corriente de obligaciones financieras, no corriente		978.304	1.558.831
	US\$	<u>3.879.431</u>	<u>3.495.643</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	US\$	<u>6.449.305</u>	<u>2.281.613</u>
Total	US\$	<u>10.328.736</u>	<u>5.777.256</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal en US\$	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Internacional	6,80%	2018	-	652.434
Internacional	6,90%	2018	-	172.270
Internacional	6,60%	2018	-	615.257
Internacional	6,80%	2022	767.154	943.538
Internacional	6,11%	2020	680.344	-
Internacional	6,17%	2019	990.412	-
Produbanco	6,90%	2020	1.488.318	2.189.019
Produbanco	7,54%	2018	-	1.041.084
Produbanco	6,17%	2020	1.283.856	-
Produbanco	6,22%	2023	1.774.248	-
Internacional	8,23%	2019	-	76.835
Pichincha	8,50%	2018	-	86.819
UBS	4,20%	2020	3.300.000	-
			<u>10.284.332</u>	<u>5.777.256</u>

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	2.955.499	1.987.957
Extranjeros		<u>3.467.948</u>	<u>4.974.317</u>
		<u>6.423.447</u>	<u>6.962.274</u>
Partes relacionadas	22 (b)	<u>3.077.961</u>	<u>1.978.218</u>
	US\$	<u>9.501.408</u>	<u>8.940.492</u>

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

(14) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	2.356.827	1.709.815
Impuesto a la renta diferido		<u>(106.369)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2.250.458</u>	<u>1.709.815</u>

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	9.085.055	9.706.391
Más - gastos no deducibles		518.141	357.200
Menos - otras rentas exentas		(175.887)	(136.565)
Base tributaria		9.427.309	9.927.026
Utilidad a reinvertir		-	4.741.311
Saldo utilidad gravable		9.427.309	5.185.715
Tasa impositiva (si se reinvierten las utilidades)		15%	12%
Tasa impositiva		25%	22%
Impuesto a la renta causado	US\$	2.356.827	1.709.815
Tasa efectiva de impuesto a la renta		26%	18%

(c) Movimiento de activos por impuestos diferidos

El movimiento de activos por impuestos diferidos es como sigue:

		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 Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

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

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía cuenta con una carta diagnóstico respecto al estudio de Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio fiscal 2018; en el cual se concluye que como resultado del análisis efectuado

## TRECX S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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 2015 al 2018, 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 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador, Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(15) Otras Cuentas por Pagar

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicio Rentas Internas (SRI):			
Retenciones en la fuente por pagar - IVA e impuesto a la renta		US\$ 1.131.214	533.261
Anticipo clientes		545.524	1.161.059
Otras cuentas por pagar		306.125	345.412
Partes relacionadas	22 (b)	3.782.919	2.697.702
		<u>US\$ 5.765.782</u>	<u>4.737.434</u>
Corriente		US\$ 3.410.727	2.730.340
No corriente		2.355.055	2.007.094
		<u>US\$ 5.765.782</u>	<u>4.737.434</u>

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	US\$ 1.603.245	1.712.893
Sueldos y beneficios por pagar		358.310	335.549
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		176.331	175.115
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		2.568.399	2.333.288
		<u>US\$ 4.706.285</u>	<u>4.556.845</u>
Corriente		US\$ 2.137.886	2.223.557
No corriente		2.568.399	2.333.288
		<u>US\$ 4.706.285</u>	<u>4.556.845</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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

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

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	1.710.595	476.604	2.187.199
Costo laboral por servicios actuales		267.055	75.678	342.733
Costo financiero		70.819	19.731	90.550
Gasto del período	19	337.874	95.409	433.283
Resultado integral - ganancia actuarial		(232.257)	(54.937)	(287.194)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		1.816.212	517.076	2.333.288
Costo laboral por servicios actuales		315.701	88.869	404.570
Costo financiero		72.553	20.430	92.983
Gasto del período	19	388.254	109.299	497.553
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	US\$	<u>2.024.504</u>	<u>543.895</u>	<u>2.568.399</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	3,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	13,28%	10,87%
Vida laboral promedio remanente	7,89	7,97
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las

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:

	2018		2017	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (- /+ 0,5%)	(92.019)	99.228	(90.350)	97.573
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	101.507	(94.871)	99.585	(92.949)

(17) Patrimonio

Capital Social

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

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

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

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones; hasta el año 2015 como Compañía de responsabilidad limitada transfirió a la reserva legal el 5% de la utilidad neta. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2018 será efectuada en el año 2019, previa aprobación respectiva por parte de la Junta General de Accionistas.

Dividendos

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\$1.874.459, importe que fue pagado en su totalidad en julio de 2018.

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una

## Notas a los Estados Financieros

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

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)].

(18) Ingresos de Actividades Ordinarias

La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 3.

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	
		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	US\$	<u>86.393.581</u>	<u>85.191.933</u>
Otros ingresos			
Arrendos	US\$	690.818	655.878
Otros		258.941	117.311
	US\$	<u>949.759</u>	<u>773.189</u>

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	
		2018	2017
Principales productos / líneas de productos			
Pinturas	US\$	36.837.787	36.574.321
Maquinaria y herramientas		19.645.217	17.520.713
Pisos y paredes		11.169.275	13.124.012
Ferretería		11.385.338	10.987.729
Químicos		5.857.977	5.442.584
Hogar		1.477.923	1.542.574
Servicios		20.064	-
	US\$	<u>86.393.581</u>	<u>85.191.933</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos un momento determinado	US\$	<u>86.393.581</u>	<u>85.191.933</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	
		2018	2017
Cambios en productos terminados	9	US\$ 55.766.472	56.008.875
Gastos de personal		11.462.103	11.386.437
Honorarios, comisiones y dietas		750.574	481.210
Mantenimiento y reparaciones		3.034.759	2.171.870
Arrendamiento operativo (1)		1.591.572	1.418.535
Promoción y publicidad		826.828	280.951
Seguros y reaseguros		233.910	230.663
Transporte		252.359	176.253
Gasto de viaje		563.388	460.940
Servicios básicos		581.810	560.619
Depreciaciones	11	496.793	407.551
Impuestos y contribuciones		409.727	352.795
Estimación y baja de cuentas incobrables	6 (b) ii	210.069	62.457
Otros gastos		775.572	817.212
		US\$ <u>76.955.936</u>	<u>74.816.368</u>

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

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	
		2018	2017
Sueldos y salarios		US\$ 6.599.711	6.373.305
Beneficios sociales y otros		2.761.594	2.866.956
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	1.603.245	1.712.893
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16	497.553	433.283
		US\$ <u>11.462.103</u>	<u>11.386.437</u>

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:

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total ingresos	US\$	87.343.340	85.965.122
Total costos y gastos		<u>(76.655.040)</u>	<u>(74.545.838)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		10.688.300	11.419.284
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>1.603.245</u>	<u>1.712.893</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee 692 empleados (668 en el 2017), 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	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses sobre préstamos	US\$	514.689	668.900
Gastos bancarios		81.763	86.264
Comisiones tarjetas de crédito		<u>705.897</u>	<u>687.199</u>
	US\$	<u>1.302.349</u>	<u>1.442.363</u>

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas:			
Ordecua S. A.	US\$	1.238	3.462
BigBoss Cía. Ltda.		90.351	172.164
Icelac Cía. Ltda.		34.299	-
Motegi Cía. Ltda.		5.251	2.561
Zatotek S. A.		48.041	776.665
Accionistas		2.099	2.196
B.G.R.		10.832	9.043
Ezxa Cia Ltda		39.200	-
	US\$	<u>231.311</u>	<u>966.091</u>

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Compras:		
Zatotek S. A.	US\$ 10.432.723	9.058.171
BigBoss Cía. Ltda.	97.501	542.721
Ezxa Cía. Ltda.	1.517.169	257.309
	US\$ <u>12.047.393</u>	<u>9.858.201</u>

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Gastos de servicios:		
B.G.R	US\$ 519.461	76.073
Accionistas	451.663	209.882
BigBoss Cía. Ltda.	112.750	105.898
Zatotek S. A.	40.017	8.377
Inmocob Cía. Ltda.	-	13.341
	US\$ <u>1.123.891</u>	<u>413.571</u>

Gastos de arrendamiento:		
Ordecua S. A.	US\$ 110.650	102.090
Accionistas	718.738	754.741
	US\$ <u>829.388</u>	<u>856.831</u>

- Contratos de Arrendamiento Operativo

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

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

TRECX S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Inmueble</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vigencia (años)</u>	<u>Canon mensual</u>
Av. Maldonado y Quimiag sector Guajalo	1/1/2018	10	2.209
Av. Mariscal de Sucre y Vencedores de Pichincha	1/1/2018	10	2.511
Calle Delgadillo y Sucre	1/1/2018	10	2.363
Rumiurco y Pedro Freile	1/1/2018	10	15.082
Mañosca y Republica	1/1/2018	10	1.747
Vargas 632 y Briceño	1/1/2018	10	2.363
Av. General Rumiñahui e Isla	1/1/2018	10	4.549
Av. Galo Plaza Lasso y Sebastián Moreno	1/1/2018	10	7.148
Av. La Prensa y Mariano Echeverria	1/1/2018	10	<u>6.317</u>

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

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

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

TREX CX CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

	2018				2017			
	Deudores comerciales	Otras cuentas por cobrar	Acreedores comerciales	Otras cuentas por pagar	Deudores comerciales	Otras cuentas por cobrar	Acreedores comerciales	Otras cuentas por pagar
US\$	4,596	171,733	59,848	-	53,599	271,733	78,084	-
Bigboss Cia. Ltda.	1,907	-	-	-	32,578	-	-	-
C.J. Trecx S. A. S.	4,081	-	3,018,113	-	685,464	-	1,870,606	-
Zatotek S. A.	2	-	-	-	42	-	-	-
Remelimpor	38,500	-	-	-	-	130,509	-	-
Zac Cia. Ltda.	33,949	30,500	-	-	-	16,500	-	-
Icelac	573	-	-	-	294	-	-	-
Motegi Cia. Ltda.	-	169,652	-	-	-	-	-	-
Ezxa Cia. Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas	83,608	-	-	3,782,919	97	-	29,528	2,697,702
	<u>83,608</u>	<u>371,885</u>	<u>3,077,961</u>	<u>3,782,919</u>	<u>772,074</u>	<u>418,742</u>	<u>1,978,218</u>	<u>2,697,702</u>
Nota	8	8	13	15	8	8	13	15

TRECX CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales a corto plazo, por el período terminado 31 de diciembre de 2018 ascienden a US\$55.085 (US\$44.056 en 2017).

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de marzo de 2019, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 27 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.

  
\_\_\_\_\_  
Walter Betancourt  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Pablo Barba  
Contador General

