

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

TRILEX - Industrial y Comercial Trilex C.A.

Grupo
Berlin - Integrado por las compañías: Tecnova S.A., Industrial y Comercial Trilex C.A., Placas del Sur S.A., Chemplast del Sur S.A., Inmohansa S.A., Servicios Berlin S.A. y Agencias y Representaciones Investamar S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Industrial y Comercial Trilex C.A.

Guayaquil, 31 de mayo del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industrial y Comercial Trilex C.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Industrial y Comercial Trilex C.A., al 31 de diciembre del 2008, fueron examinadas por otros auditores cuyo dictamen fechado en abril 30 de 2009, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Industrial y Comercial Trilex C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

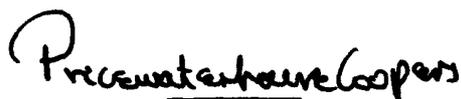
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados

A los Accionistas de
Industrial y Comercial Trilex C.A.
Guayaquil, 31 de mayo del 2010

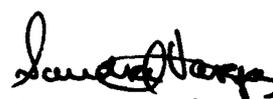
financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial y Comercial Trilex C.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



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

Industrial y Comercial Trilex C.A.

Balances Generales
31 de diciembre del 2009 y 2008
 (expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	<u>501,784</u>	<u>84,543</u>	Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo	7	<u>1,112,704</u>	<u>1,968,597</u>
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar		<u>4,696,850</u>	<u>3,640,325</u>
Clientes		<u>3,569,532</u>	<u>3,225,555</u>	Proveedores del exterior		<u>292,858</u>	<u>968,013</u>
Compañías relacionadas	13	<u>748,515</u>	<u>1,278,829</u>	Compañías relacionadas y accionistas	13	<u>101,543</u>	<u>70,751</u>
Otros	4	<u>601,263</u>	<u>368,583</u>	Otros	8	<u>5,091,251</u>	<u>4,679,089</u>
		<u>4,919,310</u>	<u>4,892,967</u>				
Provisión para cuentas incobrables	10	<u>(135,274)</u>	<u>(186,969)</u>	Pasivos acumulados	9	<u>152,553</u>	<u>478,507</u>
		<u>4,784,036</u>	<u>4,705,998</u>				
Inventarios	5	<u>5,119,814</u>	<u>5,466,465</u>	Total del pasivo corriente		<u>6,356,508</u>	<u>7,126,193</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>40,755</u>	<u>47,534</u>				
Total del activo corriente		<u>10,446,389</u>	<u>10,304,540</u>	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Obligaciones bancarias a largo plazo	7	<u>1,027,230</u>	<u>693,264</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	6	<u>2,901,949</u>	<u>3,217,458</u>	Obligaciones relacionadas	14	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
				Jubilación patronal	10	<u>98,875</u>	<u>72,216</u>
OTROS ACTIVOS		<u>22,713</u>	<u>28,902</u>	Desahucio	10	<u>66,721</u>	<u>46,412</u>
Total del activo		<u>13,371,051</u>	<u>13,550,900</u>			<u>1,242,826</u>	<u>861,892</u>
				PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		<u>5,771,717</u>	<u>5,562,815</u>
				Total del pasivo y patrimonio		<u>13,371,051</u>	<u>13,550,900</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heinert
Gerente Administrativo Financiero



Luis Padilla
Contador General

Industrial y Comercial Trilex C.A.

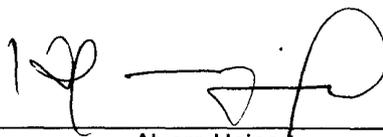
Estados de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas		18,943,575	22,566,063
Costo de productos vendidos		<u>(16,667,618)</u>	<u>(19,755,879)</u>
Utilidad bruta		2,275,957	2,810,184
Gastos de administración y ventas	14	(1,777,261)	(1,679,409)
Gastos financieros		<u>(197,666)</u>	<u>(238,229)</u>
Utilidad operacional		301,030	892,546
Otros ingresos, netos		<u>13,494</u>	<u>6,835</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		314,524	899,381
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	(47,179)	(134,907)
Impuesto a la renta	10	<u>(58,443)</u>	<u>(200,521)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>208,902</u></u>	<u><u>563,953</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heiner
Gerente Administrativo Financiero



Luis Padilla
Contador General

Industrial y Comercial Trilex C.A.

**Estados de cambios en el patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	Capital social	Reservas		Utilidades acumuladas	Total	
			Legal	Facultativa			De capital
Saldos al 1 de enero del 2008	12	1,500,000	236,707	1,645,603	1,196,570	819,982	5,398,862
Transferencia a reserva legal y facultativa			81,998	337,984		(419,982)	-
Pago de dividendos en efectivo						(400,000)	(400,000)
Utilidad neta del año						563,953	563,953
Saldos al 31 de diciembre del 2008		<u>1,500,000</u>	<u>318,705</u>	<u>1,983,587</u>	<u>1,196,570</u>	<u>563,953</u>	<u>5,562,815</u>
Apropiación de reserva legal	13		56,395			(56,395)	-
Apropiación de reserva facultativa				507,556		(507,556)	-
Utilidad neta del año						208,902	208,902
Saldos al 31 de diciembre del 2009		<u>1,500,000</u>	<u>375,100</u>	<u>2,491,143</u>	<u>1,196,570</u>	<u>208,904</u>	<u>5,771,717</u>

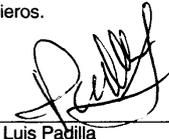
Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heinert
Gerente Administrativo Financiero



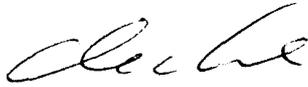
Luis Padilla
Contador General

Industrial y Comercial Trilex C.A.

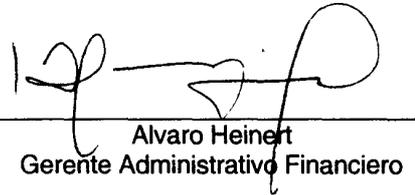
Estados de flujos de efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
 (expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		208,902	563,953
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	385,084	414,426
Provisión para cuentas incobrables	10	24,195	73,986
Provisión para jubilación patronal	10	26,659	5,977
Provisión para desahucio	10	32,291	34,795
		<u>677,131</u>	<u>1,093,137</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(102,233)	(472,712)
Inventarios		346,651	(1,550,116)
Gastos pagados por anticipado		6,779	(7,482)
Otros activos		6,189	(5,783)
Documentos y cuentas por pagar		412,162	1,168,594
Pagos por desahucio	10	(11,982)	(2,915)
Pasivos acumulados		(325,954)	(114,222)
Pasivos a largo plazo		-	50,000
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,008,743</u>	<u>158,501</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neta	6	(69,575)	(305,944)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(69,575)</u>	<u>(305,944)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones financieras		(521,927)	390,411
Pago de dividendos		-	(400,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(521,927)</u>	<u>(9,589)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		417,241	(157,032)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		84,543	241,575
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>501,784</u>	<u>84,543</u>

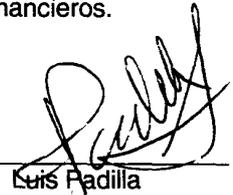
Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heinert
Gerente Administrativo Financiero



Luis Padilla
Contador General

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

Industrial y Comercial Trilex C.A., es una sociedad ecuatoriana constituida en el Ecuador en 1969 cuyo objeto principal es la fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico utilizadas en la producción y exportación de banano y otros productos.

Sus accionistas son personas naturales y jurídicas domiciliadas en el país (Ver Nota 12).

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

	<u>Actividad Principal</u>
Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías
Placas del Sur S.A.	Adquisición de equipos para la fabricación y comercialización de rejillas y placas de acumuladores
Inmohansa S.A.	Alquiler de bienes inmuebles
Chemplast del Sur S.A.	Comercialización de masterbatches
Servicios Berlín S.A.	Servicios de Personal
Agencias y Representaciones Investamar S.A.	Agencia Marítima

En el año 2009 el 36% (2008: 35%) de las ventas de la Compañía fueron efectuadas a Unión de Bananeros del Ecuador S.A., compañía relacionada a Actividades Agrícolas S.A. Agrisa y Productos del Litoral S.A. Prolisa. Ver Nota 12.

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. Los resultados del año 2009 se redujeron en aproximadamente 60%, ocasionado sustancialmente por la caída en los mercados internacionales de la resina, principal materia prima de la Compañía, lo cual condujo a una reducción en los precios de sus productos vendidos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES
(Continuación)

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2008 con los del año 2009, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros del año 2008.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad. <Véase Nota 3>.

c) Cuentas y documentos por cobrar Clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se presenta a su valor nominal menos los cobros realizados, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas y materiales, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los productos terminados y los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

(Continuación)

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

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Gastos pagados por anticipado -

Se registra en esta cuenta principalmente la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado, que se presentan al costo histórico y, éstos son reconocidos en resultados, de acuerdo a la vigencia de los contratos.

g) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además se consideran incrementos salariales del 2.4% resultando una tasa de conmutación actuarial anual del 4%. (Véase además Nota 10).

h) Desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona, con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, se utiliza el método de unidad de crédito y se presenta al valor presente de la

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES
(Continuación)

obligación a la fecha del balance general que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés del 6.5%. Además se consideran incrementos salariales del 2.4% resultando una tasa de conmutación actuarial anual del 4%. (Véase Nota 10).

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

La participación a trabajadores se consolida con las correspondientes participaciones a trabajadores de las compañías relacionadas del Grupo Berlín.

j) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

l) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. La Reserva de Capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

(Continuación)

m) Reserva legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, las cuales deben apropiarse a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En el 2009, la apropiación de esta reserva se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

n) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Industrial y Comercial Trilex C.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Industrial y Comercial Trilex C.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y luego al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Industrial y Comercial Trilex C.A., al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	41,101	1,101
Bancos locales	370,661	72,505
Bancos del exterior	90,022	10,937
	<u>501,784</u>	<u>84,543</u>

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTRAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos a proveedores	161,564	24,725
Impuesto al valor agregado - crédito tributario (1)	228,222	73,577
Retenciones del impuesto a la renta (2)	184,020	275,745
Retenciones de impuesto a la renta de años anteriores	5,324	5,324
Otros	22,133	9,212
	<u>601,263</u>	<u>388,583</u>

(1) Incluye US\$183,337 (2008: US\$73,577) en concepto de crédito tributario generado durante el año 2009 y, US\$44,885 por este concepto generados en años anteriores.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente realizadas a la Compañía durante el año.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados:		
Fundas	666,034	923,090
Repuestos	392,353	393,210
Scrap	58,590	52,399
Etiquetas	136,356	190,058
Otros	28,816	58,683
Materia prima	2,533,483	3,429,365
Productos en proceso	81,995	59,645
Mercadería en tránsito	1,222,187	360,015
	<u>5,119,814</u>	<u>5,466,465</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	1,067,482	1,067,482	5
Instalaciones	532,381	533,009	10
Maquinarias	3,536,933	3,530,935	10
Herramientas	218,414	199,217	10
Equipos de oficina	19,589	20,283	10
Equipos de computación	86,691	90,007	33.33
Muebles y enseres	35,416	33,185	10
Vehículos	<u>200,900</u>	<u>176,374</u>	20
	5,697,806	5,650,492	
Menos - depreciación acumulada (1)	<u>(3,420,766)</u>	<u>(3,092,865)</u>	
	<u>2,277,040</u>	<u>2,557,627</u>	
Terrenos	623,650	623,650	-
Obras en curso	<u>1,259</u>	<u>36,181</u>	-
	<u><u>2,901,949</u></u>	<u><u>3,217,458</u></u>	

(1) Durante el año, ciertos activos totalmente depreciados, por un valor de aproximadamente US\$57,000 (2008: US\$45,000), fueron ajustados a su valor residual determinado en US\$0.01 para cada activo, con cargo a la depreciación acumulada

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	3,217,458	3,325,940
Adiciones netas	69,575	305,944
Depreciación del año	<u>(385,084)</u>	<u>(414,426)</u>
Saldos al 31 de diciembre (2)	<u><u>2,901,949</u></u>	<u><u>3,217,458</u></u>

(2) La Compañía ha entregado en garantía de las obligaciones financieras mencionadas en Nota 7 una hipoteca abierta de su planta y terreno ubicado en el kilómetro 10 ½ vía Daule y prenda industrial mercantil de 4 extrusoras y 2 impresoras.

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

<u>Institución</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Interés</u>	
			<u>2009</u>	<u>2008</u>
			<u>%</u>	
Banco de la Producción S.A. (1)	2,139,934	1,270,198	8.25 - 11	8.82 - 9.02
Pacific National Bank	-	81,663	-	9 - 10
EFG Bank & Trust Ltd.	-	1,310,000	-	7.75 - 10
	<u>2,139,934</u>	<u>2,661,861</u>		
Menos - Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo	<u>(1,112,704)</u>	<u>(1,968,597)</u>		
	<u>1,027,230</u>	<u>693,264</u>		

- (1) Préstamos con vencimiento hasta el año 2012, cuyos fondos fueron entregados principalmente para financiar capital de trabajo.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2009:

<u>Años</u>	
2011	705,808
2012	<u>321,422</u>
	<u>1,027,230</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente	9,386	18,423
Obligaciones con el IESS	33,004	18,839
Otros menores	59,153 (1)	33,489
	<u>101,543</u>	<u>70,751</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) gastos de importación por pagar por aproximadamente US\$13,000 y, ii) provisión por energía eléctrica por pagar por aproximadamente US\$29,000.

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta por pagar (véase Nota 11)	58,443	200,521
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 10)	47,179	134,907
Beneficios sociales (véase Nota 10)	36,469	135,054
Intereses por pagar	10,462	8,025
	<u>152,553</u>	<u>478,507</u>

NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2009				
Provisión para cuentas incobrables	186,969	24,195	(75,890)	135,274
Beneficios sociales (véase Nota 9)	135,054	353,493	(452,078)	36,469
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 9)	134,907	47,179	(134,907)	47,179
Jubilación Patronal (2)	72,216	26,659	-	98,875
Desahucio (2)	46,412	32,291	(11,982)	66,721
Impuesto a la renta del año (véase Nota 9)	200,521	58,443	(1) (200,521)	58,443
Año 2008				
Provisión para cuentas incobrables	162,427	73,986	(49,444)	186,969
Beneficios sociales (véase Nota 9)	95,127	243,837	(203,910)	135,054
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 9)	195,927	134,907	(195,927)	134,907
Jubilación Patronal (2)	66,239	5,977	-	72,216
Desahucio (2)	14,532	34,795	(2,915)	46,412
Impuesto a la renta del año (véase Nota 9)	290,273	200,521	(1) (290,273)	200,521

(1) Corresponde al impuesto a la renta del año. Ver Nota 11.

(2) El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2009 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones. Los años 2007 a 2009, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Durante el año 2009, la Compañía no ha mantenido este tipo de transacciones.

Conciliación Tributaria Contable -

El monto de participación laboral e impuestos del año 2009 y 2008 se calculó de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de impuestos y participaciones	314,526	899,381
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(47,179)	(134,907)
	<u>267,347</u>	<u>764,474</u>
Más: gastos no deducibles	18,670	85,700
Menos: otras deducciones	(52,246)	(48,090)
Base imponible	<u>233,771</u>	<u>802,084</u>
Impuesto a la renta (25%)	<u>58,443</u>	<u>200,521</u>

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salidas de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 comprende 1,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los accionistas de Industrial y Comercial Trilex C.A. son:

	2009 y 2008	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Clemens von Campe Witte	15	225,000
Constantin von Campe Witte	15	225,000
Alfred von Campe Witte	15	225,000
Carlota von Campe Witte	15	225,000
Actividades Agrícolas S.A. Agrisa	20	300,000
Productos del Litoral S.A. Prolisa	20	300,000
	<u>100</u>	<u>1,500,000</u>

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2009 y 2008, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas y documentos por cobrar - compañías relacionadas		
Tecnova S.A.	2,192	12,798
Servicios Berlín S.A. (1)	94,066	-
Chemplast del Sur S.A.	918	92,829
Unión de Bananeros del Ecuador S.A. (2)	651,339	1,173,202
	<u>748,515</u>	<u>1,278,829</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas y documentos por pagar - compañías relacionadas		
Chemplast del Sur S.A. (3)	91,838	-
Tecnova S.A. (4)	192,115	786,041
Accionistas (Familia von Campe)	8,905	8,905
Servicios Berlín S.A.	-	123,067
Investamar S.A.	-	50,000
	<u>292,858</u>	<u>968,013</u>
Pasivo a largo plazo - compañías relacionadas		
Accionistas (Familia von Campe)	50,000	50,000
	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados a esta compañía relacionada y que se rebajan mensualmente con el pago por reembolso de gastos de nómina, servicios de contabilidad, y otros gastos de administración facturados por Servicios Berlín S.A.. Durante el 2009 se registraron gastos administrativos correspondiente a estos servicios por aproximadamente US\$721,906 (2008: US\$985,589).
- (2) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2009 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$6,816,000 (2008: US\$7,898,000). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos habían sido sustancialmente cobrados.
- (3) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2009 se efectuaron compras por aproximadamente US\$983,539 (2008: US\$225,059).
- (4) Corresponde a préstamos recibidos en el 2009 para financiar capital de trabajo. Estos préstamos generan una tasa de interés anual del 12% y son pagaderos hasta diciembre del 2010. Durante el año 2009, se generaron intereses por US\$91,341 (2008: US\$245).

En adición a lo indicado precedentemente, durante el 2008 se pagaron dividendos por US\$400,000. Se recibieron préstamos en el 2009 por US\$126,029 y se entregaron préstamos en el 2008 por US\$470,000.

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Los saldos con partes vinculadas devengan y generan intereses en los porcentajes indicados previamente y se estima, para el caso de los saldos por cobrar, que se liquidarán en el plazo de 30 a 45 días, y para los saldos por pagar, excepto por el numeral 4, se liquidarán en un plazo de hasta 365 días.

NOTA 14 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicios administrativos (1)	888,547	985,589
Impuesto a la salida de divisas (2)	-	114,915
Gasto de personal de ventas	224,397	160,507
Fletes	233,149	183,655
Honorarios	41,299	25,903
Gastos por exportaciones	33,813	25,329
Provisión para cuentas incobrables (véase Nota 10)	24,195	29,849
Otros menores	331,861	153,662
	<u>1,777,261</u>	<u>1,679,409</u>

(1) Véase Nota 13 (1).

(2) En el 2009, se incluye como parte el costo de la importación de los inventarios.

NOTA 15 - CONCESION DE DEPOSITO INDUSTRIAL

Mediante Resolución de la Corporación Aduanera Ecuatoriana No.GGN-GAJ-DTA-RE-0740 del 4 de julio del 2008, se renovó por cinco años plazo de funcionamiento del depósito industrial para el procesamiento y elaboración de productos destinados a la exportación.

Al 31 de diciembre del 2009, se han contratado pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$1,850,000, para garantizar el pago de impuestos potenciales sobre el inventario ingresado bajo régimen de depósito industrial.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de mayo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.