



# **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

## **INDICE**

**Informe de los auditores independientes**

**Estado de situación financiera**

**Estados de resultados integrales**

**Estados de cambios en el patrimonio**

**Estados de flujos de efectivo**

**Notas a los estados financieros**





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Industrial y Comercial Trilex C.A.

Guayaquil, 24 de agosto del 2012

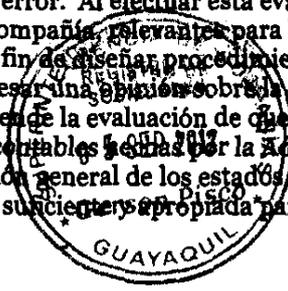
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industrial y Comercial Trilex C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

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





Industrial y Comercial Trilex C.A.  
Guayaquil, 24 de agosto del 2012

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial y Comercial Trilex C.A. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Asunto que requiere énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011, Industrial y Comercial Trilex C.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Sandra Vargas L.*

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

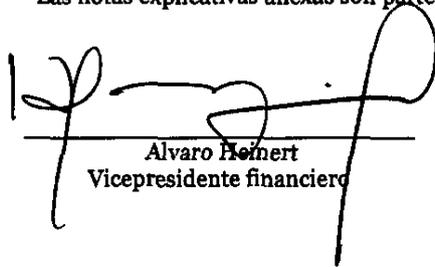


**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciem bre <u>2011</u>	Al 31 de diciem bre <u>2010</u>	Al 1 de enero <u>2010</u>
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	78,422	171,564	501,784
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	9	3,707,264	3,595,486	3,484,899
Compañías relacionadas y accionistas	20	806,919	1,144,348	748,515
Otros	10	1,043,750	749,482	542,820
Inventarios	11	4,935,211	4,181,060	4,864,512
Gastos pagados por anticipado		34,964	34,437	40,755
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>10,606,530</u>	<u>9,876,377</u>	<u>10,183,285</u>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades, planta y equipos	12	5,003,396	5,251,045	4,763,156
Inventario de repuestos	11	287,301	287,301	255,302
Otros activos		41,152	29,366	22,734
<b>Total de activos no corrientes</b>		<u>5,331,849</u>	<u>5,567,712</u>	<u>5,041,192</u>
<b>Total de activos</b>		<u>15,938,379</u>	<u>15,444,089</u>	<u>15,224,477</u>

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

  
Alvaro Heinert  
Vicepresidente financiero

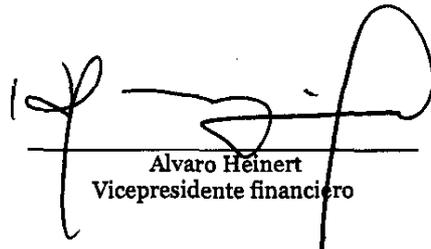
  
Wendy Varela  
Contadora General

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre <u>2011</u>	Al 31 de diciembre <u>2010</u>	Al 1 de enero <u>2010</u>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Porción corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	13	1,012,180	1,386,059	1,123,166
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	14	4,312,599	2,587,890	4,688,410
Compañías relacionadas y accionistas	20	1,072,893	1,055,053	351,298
Otras cuentas por pagar		83,357	78,293	101,543
Beneficios a empleados	15	109,538	51,248	83,648
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>6,590,567</u>	<u>5,158,543</u>	<u>6,348,065</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	13	147,589	1,153,222	1,027,230
Compañías relacionadas	20	834,998	984,998	-
Beneficios a empleados	18	236,619	214,164	165,596
Impuesto diferido	17	431,372	429,934	350,045
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>1,650,578</u>	<u>2,782,318</u>	<u>1,542,871</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>8,241,145</u>	<u>7,940,861</u>	<u>7,890,936</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital		1,500,000	1,500,000	1,500,000
Reserva legal y otras reservas		2,977,930	3,075,147	2,866,243
Resultados acumulados		3,219,304	2,928,081	2,967,298
<b>Total patrimonio</b>		<u>7,697,234</u>	<u>7,503,228</u>	<u>7,333,541</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>15,938,379</u>	<u>15,444,089</u>	<u>15,224,477</u>

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

  
Alvaro Heinert  
Vicepresidente financiero

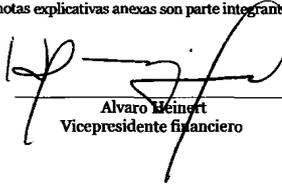
  
Wendy Varela  
Contadora General

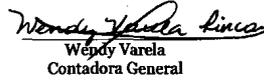
**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas			Resultados Acumulados		Total	
	Capital	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF Resultados		
Saldo al 1 de enero del 2010	1,500,000	375,000	2,491,443	1,096,570	1,561,824	208,904	7,333,541
Apropiación de reserva legal		20,890				(20,890)	-
Apropiación de reserva facultativa			88,014			(88,014)	-
Utilidad neta y resultado integral del año						169,687	169,687
Transferencia del efecto de adopción NIIF sobre resultados del 2010					266,906	(266,906)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,500,000	395,990	2,679,657	1,096,570	1,828,730	(97,219)	7,503,228
Transferencia de reservas según Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2011			(97,219)			97,219	-
Utilidad neta y resultado integral del año						84,006	84,006
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,500,000	395,990	2,581,940	1,096,570	1,828,730	84,004	7,697,234

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

  
Alvaro Meinert  
Vicepresidente financiero

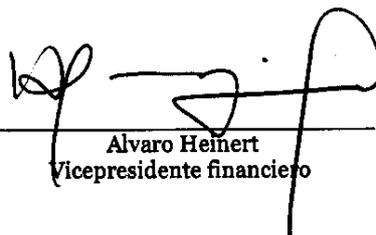
  
Wendy Varela  
Contadora General

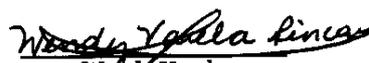
**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		21,236,489	19,823,359
Costo de productos vendidos	7	<u>(18,964,957)</u>	<u>(17,586,655)</u>
Utilidad bruta		2,271,532	2,236,704
Gastos administrativos	7	(1,621,060)	(1,604,343)
Gastos de ventas	7	(354,275)	(334,622)
Otros ingresos, neto		<u>268,153</u>	<u>5,534</u>
Utilidad operacional		<u>(1,707,182)</u>	<u>(1,933,431)</u>
		564,350	303,273
Gastos financieros, neto	7	<u>(200,982)</u>	<u>109,767</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		363,368	413,040
Impuesto a la renta	17	<u>(169,362)</u>	<u>(243,353)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>194,006</u>	<u>169,687</u>

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

  
Alvaro Heinert  
Vicepresidente financiero

  
Wendy Varela  
Contadora General

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referenci a a <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		363,368	413,040
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	12	306,843	276,108
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	31,190	51,293
Participación a trabajadores	17	<u>63,870</u>	<u>11,691</u>
		<u>765,271</u>	<u>752,132</u>
Pago de impuesto a la renta		(163,464)	(58,443)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(68,617)	(713,082)
Inventarios		(754,151)	683,452
Gastos pagados por anticipado		(527)	6,318
Otros activos		(11,788)	(38,631)
Documentos y cuentas por pagar		1,679,285	(1,536,727)
Beneficios a empleados		58,290	(32,400)
Pagos de jubilación patronal y desahucio		<u>(8,735)</u>	<u>(2,725)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,495,564</u>	<u>(940,106)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neta	12	<u>(59,194)</u>	<u>(763,997)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(59,194)</u>	<u>(763,997)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento (disminución) de obligaciones financieras		(1,379,512)	388,885
Incremento (disminución) de pasivos a largo plazo con accionistas		<u>(150,000)</u>	<u>984,998</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(1,529,512)</u>	<u>1,373,883</u>
<b>Aumento (Disminución) neto de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>171,564</u>	<u>501,784</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>78,422</u>	<u>171,564</u>

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

  
Alvaro Heinert  
Vicepresidente financiero

  
Wendy Varela  
Contadora General

## **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

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

Sus accionistas son personas naturales y jurídicas domiciliadas en el país.

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

	<u>Actividad Principal</u>
Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías
Placas del Sur S.A.	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 2011 el 35% (2010: 36%) de las ventas de la Compañía fueron efectuadas a su compañía relacionada Unión de Bananeros del Ecuador S.A. y el XX% a Logística Bananera. Ver Nota 20.

#### **Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de agosto del 2012 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Industrial Comercial Trilex C.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado las siguientes enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia aún y que son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013

## **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### **2.2 Transacciones en moneda extranjera -**

##### **a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

##### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### **2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libres disponibilidad.

#### **2.4. Activos y pasivos financieros -**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y accionistas y otros

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

documentos y cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

#### 2.5. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento -

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

##### Medición inicial -

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

##### Medición posterior -

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

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

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

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

- (ii) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de producto que están pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y se recuperarán en hasta 50 días.

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(iii) Otros documentos y cuentas por cobrar: Representadas principalmente por los anticipos entregados que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 180 días.

- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
  - (ii) Documentos y cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
  - (iii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas: Corresponden principalmente a: a) cuentas denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios) y b) cuentas por financiamiento recibido. Se registran como sigue:
    - a) **Comerciales**: Corresponden a saldos originados en servicios recibidos o productos adquiridos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
    - b) **Financiamiento con compañías relacionadas**: Por préstamos recibidos de sus compañías relacionadas y que se registraron a su valor nominal por cuanto no devengaron intereses y se liquidaron en el corto plazo.
    - c) **Financiamiento con accionistas**: Por préstamos recibidos de sus accionistas que se liquidan en el largo plazo y que se registraron a inicialmente su valor nominal y luego se actualizan a su costo amortizado pues sobre estos préstamos se ha calculado intereses implícitos considerando una tasa de interés anual similar a la vigente en el mercado. Los intereses devengados se registran como gastos financieros.
  - (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a anticipos de clientes y otros pasivos. Se registra a su valor nominal pues no genera intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

## **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar - clientes.

La Compañía evalúa la suficiencia económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

#### **Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.6. Inventarios -**

Los inventarios de productos terminados, materia prima, productos en proceso y otros se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

#### **2.7. Propiedades, planta y equipos -**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante, con excepción del rubro vehículos, los cuales la Compañía estima recuperar el 25% del costo original del activo. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando sustancialmente el decremento progresivo de la tasa impositiva.

#### 2.10. Provisiones corrientes -

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 16.

#### 2.11. Beneficios a los empleados -

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de Beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía, pues genera utilidades.

#### **2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

En los años 2011 y 2010 el impuesto corriente corresponde al anticipo mínimo debido a que este fue mayor al impuesto a la renta calculado a tasas del 24% y 25%, respectivamente.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.12. Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**2.13. Facultativa -**

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

**2.14. Resultados acumulados -**

**Reserva de capital**

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

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren;

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

#### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### **2.15. Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### 4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

##### 4.1 Base de transición a las NIIF -

###### a) Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Industrial y Comercial Trilex C.A. por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuras para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y unas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

###### b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada en la Compañía:

###### Valor razonable o valuaciones como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus terrenos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones

## **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de activos fijos se reprocesó la depreciación acumulada desde su adquisición hasta la fecha de transición.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

#### **c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF**

##### **Corrección de vidas útiles**

Para todos sus activos fijos, la Compañía procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los mismos, pues previamente era depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de los activos hasta la fecha de transición a NIIF.

##### **Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar**

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión de sus saldos de sus clientes deteriorados.

##### **Interés implícito**

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 (costo amortizado) a la fecha de transición a NIIF para la determinación del valor razonable de las cuentas por pagar generadas por los préstamos recibidos de accionistas.

#### **4.1. Conciliación entre las NIIF y las NEC -**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)****4.1.1. Conciliación del patrimonio**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero del</u>
		<u>2010</u>	<u>2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		5,674,498	5,771,717
Efecto de la depreciación de Propiedades, planta y equipo: a)		64,411	1,454,435
Costo atribuido de Terrenos b)		-	409,830
Reverso por exceso (incrementos) en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar c)		(30,374)	50,641
Interés implícito de cuentas por pagar accionistas d)		312,592	-
Impuesto a la renta diferido e)		(79,888)	(350,045)
Otros menores		165	(3,037)
Efecto de las NIIF en el año 2010		266,906	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		1,561,824	1,561,824
Total patrimonio según NIIF		7,503,228	7,333,541

**4.1.2. Conciliación del estado de resultados integrales**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el</u> <u>31 de diciembre del 2010</u>
(Pérdida) neta según NEC		(97,219)
Efecto de la depreciación de Propiedades, planta y equipos a)		64,411
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar c)		(30,374)
Interés implícito de cuentas por pagar accionistas d)		312,592
Impuesto a la renta diferido e)		(79,888)
Otros menores		165
Efecto de la transición a las NIIF		266,906
Utilidad neta según NIIF		169,687

**a) Efecto de la depreciación de Propiedades, planta y equipos**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus activos fijos en función de las nuevas vidas útiles económicas para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha

## **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

de transición, originado por el uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación. La aplicación de los conceptos antes señalados originaron un incremento en el patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$1,454,435 y un incremento en los resultados del 2010 de US\$64,411.

#### **b) Costo atribuido de Terrenos**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable para sus terrenos, en los que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable.

El valor razonable de los terrenos se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre los activos antes indicados. El incremento del costo atribuido al terreno generó un incremento en el patrimonio a la fecha de transición de US\$409,830.

#### **c) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar**

De acuerdo con NEC, se reconocía una provisión con cargo a los resultados del año y correspondía al mayor valor entre el cómputo basado en la política contable que se aplicaban en las compañías del Grupo al que pertenece la Compañía con base en la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar y el cómputo establecido por la normativa tributaria ecuatoriana.

De acuerdo con NIIF, se reconoce una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. En el caso específico de la Compañía, el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados para la cartera mayor a 180 días es igual a cero, pues la Compañía considera que dicha cartera es irrecuperable en un 100%.

La aplicación de los conceptos antes señalados originó un incremento en el patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$50,641 y una disminución en los resultados del 2010 de US\$30,374.

#### **d) Interés implícito de cuentas por pagar accionistas**

La Compañía recibió en el 2010 de sus accionistas préstamos para financiar principalmente su capital de trabajo. Estos préstamos no devengan intereses y se liquidan en el largo plazo, por lo cual se procedió a establecer su valor razonable de acuerdo con los lineamientos de la NIC 39. El efecto de este asunto generó un incremento en los resultados integrales del 2010 de US\$312,592.

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### e) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un pasivo por impuestos diferidos y disminución en el patrimonio por US\$350,045 al momento de la transición y una disminución en el estado de resultados integrales al 2010 de US\$79,888.

## 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

### 5.1. Factores de riesgos financieros

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

#### a) Riesgo de mercado:

##### i) Riesgo cambiario

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

##### ii) Riesgo de precio

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

##### iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si los hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa variable en el mercado que no sufre variaciones

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

importantes. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2011: Tasa activa referencial aproximada del 8.35% - 2010: 7.79%).

**b) Riesgo de crédito:**

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupos y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito" conformado por el Presidente Ejecutivo, Vicepresidente Financiero, Gerentes de Ventas y Jefe de Cobranzas.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad. Los plazos de crédito no superan los 120 días.

**c) Riesgo de liquidez:**

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

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

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año (1)</u>	<u>Entre 1 y 2 años (1)</u>	<u>Entre 2 y 5 años (1)</u>
Préstamos con instituciones financieras	1,012,180	151,539	
Cuentas por pagar proveedores	4,312,599	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	1,072,893	-	834,998

<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Menos de 1 año (1)</u>	<u>Entre 1 y 2 años (1)</u>	<u>Entre 2 y 5 años (1)</u>
Préstamos con instituciones financieras	1,386,059	1,215,198	
Cuentas por pagar proveedores	2,587,890	-	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	1,055,053	-	984,998

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**5.2. Gestión del capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes", cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Total obligaciones financieras	1,159,769	2,539,281
Proveedores del exterior y locales	4,312,599	2,587,890
Cuentas por pagar compañías relacionadas y accionistas	<u>1,907,891</u>	<u>2,040,051</u>
	7,380,259	7,167,222
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(78,422)</u>	<u>(171,564)</u>
Deuda neta	<u>7,301,837</u>	<u>6,995,658</u>
Total patrimonio neto	<u>7,697,234</u>	<u>7,503,228</u>
Capital total	<u>14,999,071</u>	<u>14,498,886</u>
Ratio de apalancamiento	49%	48%

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	78,422	-	171,564	-	501,784	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Clientes	3,707,264	-	3,595,486	-	3,484,898	-
Compañías relacionadas y accionistas	806,921	-	1,444,348	-	748,515	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>4,592,607</b>	<b>-</b>	<b>4,911,398</b>	<b>-</b>	<b>4,735,197</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Obligaciones financieras	102,180	147,589	138,659	1,153,222	1123,166	1027,230
Proveedores de exterior y locales	4,312,599	-	2,587,890	-	4,688,410	-
Compañías relacionadas y accionistas	1072,893	834,998	1055,053	984,098	351,298	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>6,397,672</b>	<b>982,587</b>	<b>5,029,002</b>	<b>2,138,220</b>	<b>6,162,874</b>	<b>1,027,230</b>

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras y con accionistas devengan intereses utilizando tasas de mercado.

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA Y GASTOS FINANCIEROS, NETO**

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

2011	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías (1)	15,392,142	-	-	15,392,142
Gastos de personal	1,642,341	350,129	-	1,928,600
Participación laboral	52,942	10,928	-	63,870
Mantenimiento	506,822	14,609	-	521,431
Depreciación (Véase Nota 12)	282,608	24,235	-	306,843
Servicios básicos	338,277	1,796	-	340,073
Alimentación	94,004	2,155	-	96,159
Combustible	10,581	6,001	-	16,582
Fletes	-	-	280,499	280,499
Gastos Viajes y Representación	4,840	36,504	-	41,344
Reembolso de Gastos (2)	19,659	757,917	-	777,576
Transporte	73,924	-	-	73,924
Honorarios Profesionales	10,845	52,260	-	63,125
Impuestos	1,615	68,972	-	70,587
Seguros	136,692	30,718	-	167,410
Suministros	71,956	4,971	-	76,927
Publicidad y promoción	-	-	29,637	29,637
Otros menores	325,709	259,845	44,139	629,693
	<u>18,964,957</u>	<u>1,621,060</u>	<u>354,275</u>	<u>20,876,422</u>

2010	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Compra de mercaderías (1)	14,520,230	-	-	14,520,230
Gastos de personal	1,513,310	272,594	-	1,785,904
Participación laboral	10,502	1,189	-	11,691
Mantenimiento	325,674	83,314	-	408,988
Depreciación (Véase Nota 12)	245,941	30,165	-	276,106
Servicios básicos	325,523	6,999	-	332,522
Alimentación	86,970	2,817	-	89,787
Combustible	11,921	6,821	-	18,742
Fletes	-	-	264,368	264,368
Gastos Viajes y Representación	3,993	42,942	-	46,935
Reembolso de Gastos (2)	8,864	840,372	-	849,236
Transporte	71,997	-	-	71,997
Honorarios Profesionales	5,220	61,247	-	66,467
Impuestos	4,331	68,169	-	72,500
Seguros	145,987	29,315	-	175,302
Provisión para cuentas incobrables	-	34,084	-	34,084
Suministros	34,108	6,295	-	40,403
Publicidad y promoción	-	-	50,395	50,395
Otros menores	272,084	118,018	19,859	409,961
	<u>17,586,655</u>	<u>1,604,341</u>	<u>334,622</u>	<u>19,525,620</u>

(1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye reembolso de gastos de nómina, servicios de contabilidad, y otros gastos de administración cancelados a Servicios Berlín S.A.. Nota 20.

Los gastos e ingresos financieros se detallan a continuación:

	2011	2010
Ingresos financieros por interés implícito de cuentas por pagar a accionistas	(89,236)	312,592
Intereses pagados por obligaciones financieras	(193,173)	(194,318)
Otros	81,426	(8,207)
	<u>(200,983)</u>	<u>109,767</u>

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
Caja	1,100	21,101	41,101
Bancos locales	67,454	134,029	370,661
Bancos del exterior	9,868	6,434	90,022
	<u>78,422</u>	<u>171,564</u>	<u>501,784</u>

**9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
Clientes locales	3,571,222	3,635,899	3,464,260
Clientes del exterior	229,372	79,004	105,272
	<u>3,800,594</u>	<u>3,714,203</u>	<u>3,569,532</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(93,330)	(18,717)	(84,633)
	<u>3,707,264</u>	<u>3,595,486</u>	<u>3,484,899</u>

Conforme se menciona en la Nota 5.1, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar - clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del		
	2011	2010	2010	2010	
Por vencer	1,437,233	1,500,747	1,184,020	33%	
Vencidas					
1 a 30 días	597,524	729,718	398,975	11%	
31 a 60 días	445,917	191,296	333,696	9%	
61 a 90 días	303,458	44,699	231,753	6%	
91 a 120 días	51,744	125,473	214,472	6%	
121 a 180 días	39,843	1,122,270	1,207,616	34%	
181 a 360 días	296,524	-	-	0%	
Más de 360 días	628,331	-	-	0%	
	<u>3,800,594</u>	<u>3,714,203</u>	<u>3,569,532</u>	<u>100%</u>	

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de provisión:

	Saldos al inicio	Incrementos	Reversiones o castigos	Saldos al final
<b>Año 2011</b>				
Provisión para cuentas dudosas	118,717	-	(25,387)	93,330
<b>Año 2010</b>				
Provisión para cuentas dudosas	84,633	34,084	-	118,717

**10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS**

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Anticipos a proveedores	44,879	23,265	161,564
Impuestos por recuperar (1)	978,063	705,731	365,380
Otros	20,808	20,486	15,876
	<u>1,043,750</u>	<u>749,482</u>	<u>542,820</u>

(1) Incluye crédito tributario generado del año corriente y años anteriores, retenciones de impuesto a la renta de años anteriores y valores por cobrar por concepto de impuesto a la salida de divisas.

**11. INVENTARIOS**

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	1,098,555	745,277	802,390
Materia prima	1,772,844	2,770,968	2,533,483
Productos en proceso	67,595	123,101	81,995
Mercadería en tránsito	1,756,819	221,529	1,222,187
Repuestos (1)	98,265	140,495	137,051
Scrap	45,383	73,364	58,590
Otros	95,750	106,326	28,816
	<u>4,935,211</u>	<u>4,181,060</u>	<u>4,864,512</u>

(1) La Compañía realizó un análisis de rotación y utilización de repuestos con lo que estimó que al 31 de diciembre del 2010 y 2011, US\$287,301 se utilizarán a largo plazo.

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**  
Composición:

	Edificios	Instalaciones	Equipos de cómputo	Veículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina y comunicación	Maquinarias y equipos	Herramientas	Terrenos	Otros en inventario	Total
<b>Al 1 de enero del 2010</b>											
Costo	1,067,482	532,381	48,845	200,900	32,252	17,594	3,519,048	218,414	1,033,480	1,259	6,671,565
Depreciación acumulada	(177,293)	(145,501)	(20,488)	(86,495)	(10,911)	(6,537)	(1,408,495)	(29,588)	-	-	(1,854,809)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	890,189	386,880	28,357	114,405	21,341	11,057	2,110,553	188,822	1,033,480	1,259	4,816,756
<b>Movimientos 2010</b>											
Adiciones	-	-	3,916	1,288	8,903	-	66,224	31,037	-	687,682	799,050
Transferencias	-	-	-	-	(26,453)	26,453	-	-	-	-	-
Bajas (costo)	-	(39,023)	(6,305)	(1,220)	-	(1,779)	(1,627)	-	-	-	(50,354)
Bajas (depreciación)	-	7,162	5,375	714	-	1,046	823	-	-	-	15,120
Depreciación del año	(26,687)	(24,668)	(8,244)	(16,271)	(3,791)	(1,573)	(177,413)	(16,861)	-	-	(376,108)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	863,502	352,212	20,113	98,184	17,550	9,484	1,933,140	171,961	1,033,480	688,941	5,351,045
<b>Al 31 de diciembre del 2010</b>											
Costo	1,067,482	493,316	46,256	202,668	14,702	42,138	3,583,620	249,451	1,033,480	688,941	7,433,434
Depreciación acumulada	(197,280)	(153,027)	(23,829)	(104,661)	(14,702)	(7,054)	(1,684,295)	(46,549)	-	-	(2,163,381)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	870,202	340,289	22,427	98,007	-	25,084	1,899,325	202,902	1,033,480	688,941	5,270,053
<b>Movimientos 2011</b>											
Adiciones	-	-	5,573	40,082	-	8,003	-	12,254	-	8,328	74,390
Transferencias	-	-	-	-	-	-	677,701	19,618	-	(673,319)	-
Bajas (costo)	-	(17,710)	(2,346)	(41,438)	-	-	-	-	-	-	(61,494)
Bajas (depreciación)	-	17,040	1,509	27,749	-	-	-	-	-	-	46,298
Depreciación del año	(26,687)	(23,783)	(8,577)	(18,466)	-	(6,007)	(204,046)	(39,478)	-	-	(326,861)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	843,515	326,506	13,850	79,569	-	19,077	1,695,279	163,424	1,033,480	-	5,003,395
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>											
Costo	1,067,482	475,645	47,331	199,612	-	64,882	4,263,475	269,423	1,033,480	-	7,433,330
Depreciación acumulada	(223,967)	(149,139)	(33,481)	(120,043)	-	(21,772)	(1,788,196)	(106,002)	-	-	(2,220,960)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	843,515	326,506	13,850	79,569	-	43,110	2,475,279	163,424	1,033,480	-	5,003,395

Al 31 de diciembre del 2011 fueron entregados en garantía de obligaciones financieras, terrenos y maquinarias por aproximadamente US\$2,407,000.

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

Institución	31 de diciembre del		Al 1 de enero del	Interés anual % 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010		2011	2010	
Banco de la Producción S.A.	1,154,118	2,529,234	2,139,934	8.22 - 11	8.5 - 11	8.25 - 11
Menos - Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo	1,006,529	1,376,012	1,112,704			
Más - Intereses por pagar	<u>5,651</u>	<u>10,047</u>	<u>10,462</u>			
	1,012,180	1,386,059	1,123,166			
Largo plazo	<u>147,589</u> (1)	<u>1,153,222</u> (1)	<u>1,027,230</u> (1)			

(1) Préstamos con vencimiento hasta el año 2013, recibidos principalmente para financiar capital de trabajo.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

Años	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
2011	-	-	705,808
2012	-	1,006,602	321,422
2013	147,589	146,620	-
	<u>147,589</u>	<u>1,153,222</u>	<u>1,027,230</u>

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**14. PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR**

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
<b>Locales</b>			
Mercodevelopment S.A.	-	-	66,150
Sinclair Sunchemical Ecuador S.A.	26,902	-	27,713
Empresa Eléctrica Pública de Guayaquil	26,195	-	-
Profiandina S.A.	-	22,869	16,134
Indubras Ecuador S.A.	18,549	4,446	-
Sugrapa S.A.	-	-	15,964
Proquimsa S.A.	13,291	-	-
Agripac S.A.	13,042	-	-
Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A.	12,952	18,856	16,963
Juan Espinoza Zerna	-	12,181	-
Ecusanitas S.A.	11,265	-	-
Flint Ink Ecuador S.A.	10,075	-	-
Provelan C. Ltda.	8,126	7,945	9,238
Otros	67,966	34,053	106,320
	<u>208,364</u>	<u>100,350</u>	<u>258,481</u>
<b>Del exterior</b>			
Vinmar International Ltd.	1,031,381	902,482	954,820
Muehlstein Inc.	707,680	653,882	536,600
Syrus S.A.	607,853	-	-
Braskem S.A.	581,799	-	1,260,270
A. Carnevalli Inc.	-	-	549,200
ICD América Inc.	404,390	337,575	118,300
Rio Polímero S.A.	281,750	31,875	-
Avery Dennison S.A.	267,020	256,220	272,572
Tricon Energy Ltd.	-	129,690	103,605
LG Chemical	125,800	-	-
Dow Chemical	-	88,440	406,345
Entec International	-	-	208,338
Otros	96,565	87,377	19,881
	<u>4,104,236</u>	<u>2,487,540</u>	<u>4,429,929</u>
	<u>4,312,599</u>	<u>2,587,890</u>	<u>4,688,410</u>

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
Participación de los trabajadores en las utilidades	63,870	11,691	47,179
Beneficios sociales (1)	45,669	39,557	36,469
	<u>109,539</u>	<u>51,248</u>	<u>83,648</u>

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

Ver movimiento de provisiones en Nota 16.

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<b>Año 2011</b>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales	39,557	262,693	(256,581)	45,669
Participación de los trabajadores	11,691	63,870	(11,691)	63,870
	<u>51,248</u>	<u>326,563</u>	<u>(268,272)</u>	<u>109,539</u>
Beneficios a empleados de largo plazo:				
Jubilación patronal y desahucio (Nota 18)	214,164	31,240	(8,785)	236,619
<b>Año 2010</b>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales	36,469	227,204	(224,116)	39,557
Participación de los trabajadores	47,179	11,691	(47,179)	11,691
	<u>83,648</u>	<u>238,895</u>	<u>(271,295)</u>	<u>51,248</u>
Beneficios a empleados de largo plazo:				
Jubilación patronal y desahucio (Nota 18)	165,596	48,568	-	214,164

**17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO****Situación fiscal -**

El 5 de mayo del 2011, la Autoridad Tributaria emitió un Acta de Determinación No. 1 0901211RRECO09402, en la cual ratifica tributos adicionales por Impuesto a la Renta del año 2006, por aproximadamente US\$132,000 (que no incluye intereses, recargos y multas). La Compañía aceptó parcialmente el impuesto adicional por US\$53,000 (monto que junto a intereses por US\$43,000 fue pagado y registrado en resultados en el rubro de otros egresos) y la diferencia por US\$79,000 decidió impugnarla ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal con fecha 23 de junio del 2011. Al momento el proceso está en término de prueba y por lo tanto no es posible determinar los resultados finales de este trámite. Con base a lo anterior, al 31 de diciembre del 2011 no se ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final del mismo.

Los años 2009 a 2011, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros,

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 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.

La Administración considera que esta normativa no tiene efecto en la determinación de los resultados tributables debido a que no existen transacciones importantes con compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o con proveedores domiciliados en paraísos fiscales que afecten el estado de resultados durante los años 2011 y 2010.

#### Conciliación Tributaria-Contable del impuesto a la renta corriente-

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	427,238	77,936 (1)
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades (ver Nota 15)	<u>(63,870)</u>	<u>(11,691)</u>
	<u>363,368</u>	<u>66,245</u>
Más - Gastos no deducibles (2)	169,186	10,727
Menos - otras deducciones	<u>(72,152)</u>	<u>(44,111)</u>
Base imponible	460,402	32,861
Tasa de impuesto a la renta	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	110,496	8,215
Anticipo máximo del impuesto a la renta superior al impuesto causado	167,924	163,464
Impuesto a la renta diferido (efecto aplicación NIIF)	<u>1,438</u>	<u>79,889</u>
Impuesto a la renta del año	<u>169,362</u>	<u>243,353</u>

- (1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.
- (2) Corresponde principalmente a US\$97,508 por intereses y multas; US\$34,526 por donaciones y \$18,994 por pérdidas por destrucción de inventarios.
- (3) La Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2, ascendía a US\$167,924, monto que fue mayor al impuesto a la renta sobre la base del 24% de las utilidades gravables que ascendió a US\$110,496 (2010: registro de anticipo mínimo US\$163,464 mayor a US\$8,215).

#### Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%.

**Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<b>Impuestos diferidos activos:</b>			
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	6,461	1,946	2,727
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>11,510</u>	<u>14,078</u>	<u>10,570</u>
Impuesto diferido neto	<u>17,971</u>	<u>16,024</u>	<u>13,297</u>
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	(74,732)	3,384	82,616
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>524,075</u>	<u>442,574</u>	<u>280,726</u>
Impuesto diferido	<u>449,343</u>	<u>445,958</u>	<u>363,342</u>
Pasivo por impuesto diferido neto	<u>431,372</u>	<u>429,934</u>	<u>350,045</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2010	350,045
Débito a resultados por impuesto diferido del año	<u>79,889</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	429,934
Débito a resultados por impuesto diferido del año	<u>1,438</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>431,372</u>

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	(Activos)	Pasivos		Neto
	Jubilación patronal y desahucio	Recálculo de la depreciación de propiedades, planta y equipos	Interés implícito de las cuentas por pagar accionistas	Total
Impuestos diferidos pasivos:				
Al 1 de enero de 2010	(13,297)	363,342		350,045
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	(2,727)	4,468	78,148	79,889
Al 31 de diciembre del 2010	(16,024)	367,810	78,148	429,934
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	(1,947)	3,385	-	1,438
Al 31 de diciembre del 2011	(17,971)	371,195	78,148	431,372

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad del año antes de impuestos			363,368	363,151
Impuesto	24%	25%	87,208	90,788
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro			42,043	8,344
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			(17,316)	(11,028)
Efecto del anticipo mínimo			57,428	155,249
Gasto por impuestos			169,362	243,353

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Jubilación patronal	150,250	129,886	98,875
Indemnización por desahucio	86,369	84,278	66,721
	<u>236,619</u>	<u>214,164</u>	<u>165,596</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2011	2010
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	7.7	7.5
Jubilados a la fecha	Ninguno	Ninguno
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 1,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los accionistas de Industrial y Comercial Trilex C.A. son:

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	31 de diciembre				Al 1 de enero	
	2011		2010		2010	
	%	US\$	%	US\$	%	US\$
Clemens von Campe Witte	15	225,000	15	225,000	15	225,000
Constantin von Campe Witte	15	225,000	15	225,000	15	225,000
Alfred von Campe Witte	15	225,000	15	225,000	15	225,000
Carlota von Campe Witte	15	225,000	15	225,000	15	225,000
Actividades Agrícolas S.A. Agrisa	20	300,000	20	300,000	20	300,000
Productos del Litoral S.A. Prolisa	20	300,000	20	300,000	20	300,000
	<u>100</u>	<u>1,500,000</u>	<u>100</u>	<u>1,500,000</u>	<u>100</u>	<u>1,500,000</u>

**20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activo</u></b>			
Cuentas y documentos por cobrar - relacionadas			
Tecnova S.A.	2,682	-	2,192
Servicios Berlín S.A.	-	17,661	94,066
Chemplast del Sur S.A.	1,098	-	918
Placas del Sur S.A.	-	10,000	-
Unión de Bananeros del Ecuador S.A. (1)	557,550	1,116,687	651,339
Logística Bananera S.A. (2)	245,589	-	-
	<u>806,919</u>	<u>1,144,348</u>	<u>748,515</u>
<b><u>Pasivo</u></b>			
Cuentas y documentos por pagar - relacionadas			
Chemplast del Sur S.A. (3)	189,626	290,858	91,838
Tecnova S.A. (4)	636,789	603,874	200,555
Servicios Berlín (5)	90,117	-	-
Accionistas (Familia von Campe) (6)	156,361	160,321	58,905
	<u>1,072,893</u>	<u>1,055,053</u>	<u>351,298</u>
<b><u>Pasivo a largo plazo - accionistas</u></b>			
Accionistas (Familia von Campe) (6)	834,998	984,998	-

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde fundamentalmente a la venta de producto terminado pendiente de cobro. Durante el 2010 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$7,374,819 (2010: US\$7,276,408). A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar habían sido sustancialmente recuperados.
- (2) Corresponde a saldos de ventas de productos que se recuperarán hasta 50 días.
- (3) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2010 se efectuaron compras por aproximadamente US\$1,747,630 (2010: US\$1,667,945).
- (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 2012. Durante el año 2011, se generaron intereses por US\$31,851 (2010: US\$30,441). Adicionalmente se realizaron compras de productos a Tecnova por aproximadamente US\$600,000 (2010: US\$90,000).
- (5) Corresponde a valores pendientes de pago a favor de esta compañía relacionada de quien se recibía servicios de nómina, servicios de contabilidad, y otros gastos de administración. Durante el 2011 se registraron gastos administrativos correspondientes a estos servicios por aproximadamente US\$882,681 (2010: US\$682,228).
- (6) Corresponde a préstamos recibidos en el 2010 y que se utilizaron para financiar principalmente capital de trabajo. La Administración estima que dichos préstamos serán liquidados hasta el 2016. Sobre estos préstamos se determinaron intereses implícitos a una tasa anual para el cierre del 2011 del 8.68 %.

Vencimientos anuales estimados de las cuentas por pagar a largo plazo con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

#### Saldos por pagar

<u>Años</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
2012	-	150,001	-
2013	180,016	180,016	-
2014	195,641	195,641	-
2015	212,623	212,623	-
2016	246,717	246,717	-
	<u>834,998</u>	<u>984,998</u>	<u>-</u>

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos y beneficios sociales de corto plazo	<u>243,595</u>	<u>159,678</u>

**21. 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 2011, se han contratado pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$1,000,000, para garantizar el pago de impuestos potenciales sobre el inventario ingresado bajo régimen de depósito industrial.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.