



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de
Trecx Cía. Ltda.
Quito, Ecuador



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

08 AGO. 2012
OPERADOR 16
QUITO

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificado de Trecx Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el estado de situación financiera clasificado de apertura al 01 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Trecx Cía. Ltda., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Trecx Cía. Ltda. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Trecx Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los resultados de sus operaciones integrales por función, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

6. La Compañía Trecx Cía. Ltda., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos, son los primeros que Trecx Cía. Ltda., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1.

Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre de 2010, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y cuyo informe fue fechado en febrero 21 de 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Julio 25, 2012
RNAE No. 193

Nancy Gavela - Socia



TRECX CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	859,587	1,568,850	1,842,368
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	5,155,808	3,261,499	2,557,285
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	8	791,609	83,806	3,890,019
Otras cuentas por cobrar relacionadas	9	22,686	1,362,526	225,054
(-) Provisión cuentas incobrables	10	(68,756)	(94,018)	(69,984)
Inventarios	11	15,481,907	11,192,927	6,503,896
Otras cuentas por cobrar	12	76,308	85,530	54,620
Servicios y otros pagos anticipados	13	1,763,058	1,408,571	818,300
Activos por impuestos corrientes	14	-	-	110,541
Total activos corrientes		24,082,207	18,869,691	15,932,099
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	15	12,242,040	8,528,016	6,605,162
Activos por impuestos diferidos	27	343,529	276,179	219,242
Otros activos no corrientes	16	100,000	51,000	31,000
Total activos no corrientes		12,685,569	8,855,195	6,855,404
Total activos		36,767,776	27,724,886	22,787,503
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	17	8,845,166	7,102,150	6,872,363
Obligaciones con instituciones financieras	18	1,923,038	1,281,835	1,438,333
Otras obligaciones corrientes	19	1,151,749	795,484	565,269
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	20	2,345,511	877,650	647,521
Anticipo clientes	21	283,012	246,258	233,022
Total pasivos corrientes		14,548,476	10,303,377	9,756,508
Suman y pasan...		14,548,476	10,303,377	9,756,508

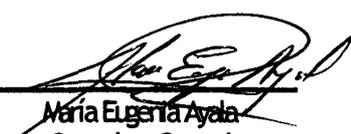
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

TRECX CÍA LIMITADA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<i>Suma y viene...</i>		14,548,476	10,303,377	9,756,508
Pasivos no corrientes				
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	22	304,809	371,143	355,248
Obligaciones con instituciones financieras	23	7,431,696	4,338,954	2,181,524
Cuentas por pagar diversas relacionadas	24	1,115,606	1,407,551	1,291,942
Provisiones por beneficios a empleados	25	1,659,023	1,192,648	954,465
Pasivo por impuestos diferido	27	333,961	395,772	385,960
Total pasivos no corrientes		10,845,095	7,706,068	5,169,139
Total pasivos		25,393,571	18,009,445	14,925,647
Patrimonio neto				
Capital				
Capital suscrito	28	4,296,000	4,296,000	2,140,000
Aporte de los socios futura capitalización	29	2,035,157	2,035,157	2,035,157
Reservas				
Reserva legal	30	307,281	198,643	113,461
Resultados acumulados				
Resultados acumulados	31	3,168,582	1,095,260	2,155,752
Resultados acumulados provenientes de la adopción		1,567,185	2,090,381	1,417,486
Total patrimonio		11,374,205	9,715,441	7,861,856
Total pasivos y patrimonio		36,767,776	27,724,886	22,787,503



 Walter Betancourt
 Representante Legal



 María Eugenia Ayala
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.



TRECX CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ingresos de actividades ordinarias	32	60,588,808	46,657,846
Intereses	32	1,195,034	828,938
Total ingresos de actividades ordinarias		61,783,842	47,486,784
Costo de ventas	33	44,332,377	34,381,234
Ganancia bruta		17,451,465	13,105,550
Gastos:			
Gasto de ventas	34	11,938,218	9,173,618
Gasto administrativos	35	1,621,457	922,480
Gastos financieros	36	1,295,628	1,056,768
		14,855,303	11,152,866
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		2,596,162	1,952,684
Participación a trabajadores	19	506,109	378,451
Ganancia del ejercicio antes de impuestos		2,090,053	1,574,233
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	26 y 27	560,451	440,916
Efecto impuestos diferidos	27	(129,162)	(47,125)
		431,289	393,791
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		1,658,764	1,180,442
Otros resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		1,658,764	1,180,442


Walter Betancourt
Gerente General


María Eugenia Ayala
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

TRECX CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

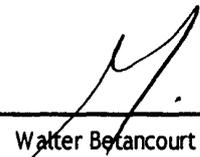
Concepto	Notas	Capital suscrito	Capital suscrito no pagado acciones en tesorería	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 01 de enero de 2010		2,140,000	2,035,157	113,461	1,417,486	2,155,752	7,861,856
Aumento de capital		2,156,000	-	-	-	(2,155,752)	248
Apropiaciones de utilidades retenidas	31	-	-	85,182	-	(85,182)	-
Costo atribuido avalúo		-	-	-	672,895	-	672,895
Resultado integral total del año		-	-	-	-	1,180,442	1,180,442
Saldos al 31 de diciembre de 2010		4,296,000	2,035,157	198,643	2,090,381	1,095,260	9,715,441
Transferencia resultados acumulados		-	-	-	(523,195)	523,195	-
Apropiación de utilidades	31	-	-	108,638	-	(108,638)	-
Resultado integral total del año		-	-	-	-	1,658,764	1,658,764
Saldos al 31 de diciembre de 2011		4,296,000	2,035,157	307,281	1,567,186	3,168,581	11,374,205

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Por los años terminados en,		
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	59,180,177	50,602,019
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(56,910,644)	(49,350,633)
Impuesto a la renta pagado	(496,227)	(386,574)
Participación y bonificaciones pagadas	(378,451)	(248,726)
Otros egresos, netos	(1,295,628)	(1,056,768)
Efectivo neto provisto por las (utilizado en) actividades de operación	99,227	(440,682)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(4,343,070)	(1,704,507)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipo	71,311	83,058
Por aumento de activos financieros no corrientes	(49,000)	(20,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,320,759)	(1,641,449)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones con instituciones financieras	641,203	(156,498)
Efectivo recibido en otros pasivos financieros	3,092,742	2,157,430
Efectivo pagado en contratos de arrendamiento	(66,334)	(54,639)
Aumento de capital	-	248
Pago por jubilación patronal y desahucio	(155,342)	(137,928)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	3,512,269	1,808,613
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(709,263)	(273,518)
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Al inicio del año	1,568,850	1,842,368
Al final del año	859,587	1,568,850



 Walter Betancourt
 Gerente General



 María Eugenia Ayala
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

TRECX CÍA. LTDA.

CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Resultado integral total del año	1,658,764	1,180,442
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Provisión para documentos y cuentas incobrables	13,045	24,034
Depreciación de propiedades, planta y equipo	557,735	442,024
Provisión impuesto a la renta	118,565	54,342
Provisión participación a trabajadores	506,109	378,451
Provisión para jubilación patronal y desahucio	621,717	376,111
Liberación de impuestos diferidos	(129,161)	(47,125)
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(1,932,616)	(704,214)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas	(707,803)	3,806,213
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	9,222	(30,910)
(Aumento) en inventarios	(3,755,162)	(4,689,031)
(Aumento) servicios y otros pagos anticipados	(354,487)	(590,271)
Disminución en activos por impuestos corrientes	-	110,541
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar relacionadas	1,339,840	(1,137,472)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	1,209,198	229,787
Aumento en otros obligaciones corrientes	164,384	46,148
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	1,175,916	345,738
Aumento en anticipos de clientes	36,754	13,236
Disminución en obligaciones con trabajadores	(378,451)	(248,726)
Disminución en impuesto a la renta	(54,342)	-
Efectivo neto provisto por las (utilizado en) las actividades de operación	99,227	(440,682)



 Walter Betancourt
 Gerente General



 María Eugenia Ayala
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

ÍNDICE:

Notas	Páginas
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:	12
2.1. Período contable	13
2.2. Bases de preparación	13
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación	14
2.4. Moneda funcional y de presentación	17
2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	17
2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo	18
2.7. Activos financieros	18
2.8. Inventarios	19
2.9. Servicios y otros pagos anticipados	20
2.10. Activos por impuestos corrientes	20
2.11. Propiedades, planta y equipo	21
2.12. Deterioro del valor de activos no financieros	23
2.13. Costos por intereses	25
2.14. Activos financieros no financieros	25
2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	25
2.16. Préstamos y otros pasivos financieros	26
2.17. Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	26
2.18. Baja de activos y pasivos financieros	27
2.19. Provisiones	28
2.20. Beneficios a los empleados	28
2.21. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	29
2.22. Capital suscrito	29
2.23. Ingresos de actividades ordinarias	30
2.24. Costos de venta	30
2.25. Gastos de administración y ventas	30
2.26. Segmentos operacionales	31
2.27. Medio ambiente	31
2.28. Estado de Flujos de Efectivo	31
2.29. Cambios de en políticas y estimaciones contables	31
2.30. Reclasificaciones	32
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS:	32
3.1. Factores de riesgo	32
3.2. Riesgo propios y específicos	32
3.3. Riesgo sistemático o de mercado	33
3.4. Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración	33
3.5. Vidas útiles y de deterioro de activos	34

Notas	Páginas
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN:	34
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos	34
4.2. Otras estimaciones	35
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF:	35
5.1. Bases de la transición a las NIIF	36
5.1.1. Aplicación de NIIF 1	36
5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF	37
5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía	37
5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC)	39
5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010	39
5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010	41
5.1.7. Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2010	43
5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de enero de 2010	44
5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010	46
5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010	48
5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010	49
6. Efectivo y equivalentes de efectivo	50
7. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	51
8. Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	52
9. Otras cuentas por cobrar relacionadas	52
10. Provisión cuentas incobrables	53
11. Inventarios	53
12. Otras cuentas por cobrar	54
13. Servicios y otros pagos anticipados	55
14. Activos por impuestos corrientes	55
15. Propiedades, planta y equipo	56
16. Otros activos no corrientes	59
17. Documentos y cuentas por pagar	59
18. Obligaciones con instituciones financieras	60
19. Otras obligaciones corrientes	63
20. Cuentas por pagar diversas / relacionadas	64
21. Anticipo clientes	65
22. Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	65
23. Obligaciones con instituciones financieras	66
24. Cuentas por pagar diversas relacionadas	68
25. Provisión por beneficios a los empleados	68
26. Impuesto a las ganancias	70

Notas

Páginas

27.	Impuestos diferidos	74
28.	Capital suscrito	77
29.	Aporte de los socios futura capitalización	77
30.	Reservas	77
31.	Resultados acumulados	78
32.	Ingresos de actividades ordinarias	78
33.	Costo de ventas	80
34.	Gasto de ventas	80
35.	Gastos administrativos	81
36.	Gastos financieros	81
37.	Transacciones con compañías relacionadas	82
38.	Contingentes	85
39.	Precios de transferencia	85
40.	Sanciones	87
41.	Hechos posteriores a la fecha de balance	87

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

- **Nombre de la entidad:**
Trecx Cía. Ltda.
- **RUC de la entidad:**
1791812484001.
- **Domicilio de la entidad:**
Rumihurco OE4-365 y Pedro Freire.
- **Forma legal de la entidad:**
Compañía Limitada.
- **País de incorporación:**
Ecuador.

- **Descripción:**

Trecx Cía. Ltda., se constituyó mediante escritura pública el 12 de diciembre del año 2001, en la notaría Trigésima Primera e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de noviembre del año 2001, es una sociedad legalmente constituida en el Ecuador, formada de la unión de tres negocios personales: Pinturas El Maestro, Pintalac y Pintulac, actualmente el nombre comercial es "Pintulac Productos de Calidad".

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

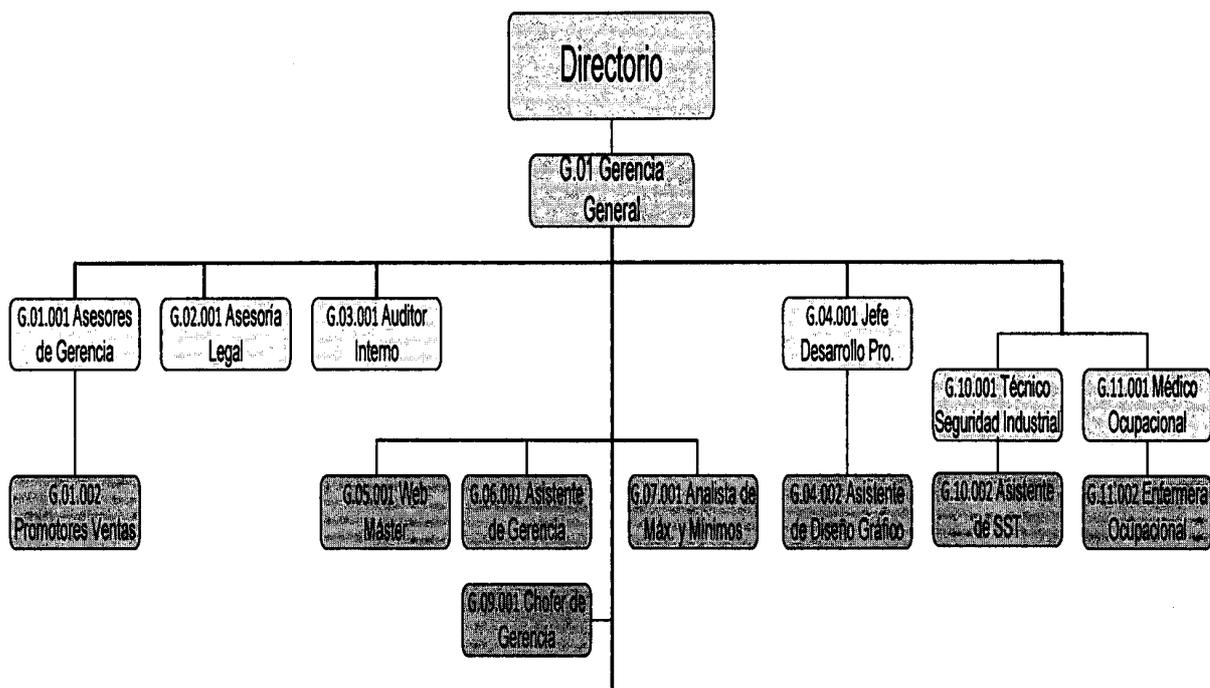
- **Estructura organizacional y societaria:**

Trecx Cía. Ltda. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia, el organigrama estructural de la Compañía es como sigue:

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)



- **Representante legal.**

El Gerente General y Representante Legal de la Compañía es el Sr. Walter Betancourt.

- **La composición de la participación:**

Las participaciones de TRECX Cía. Ltda., están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del Socio	No. Participaciones	%
Betancourt Rodríguez S. Walter	2.062.080	48%
Betancourt Bastidas René	1.116.960	26%
Arias Herrera Galo	1.116.960	26%
Total	4.296.000	100%

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **Líneas de negocios:**

Trecx Cía. Ltda. dispone de una amplia gama de productos nacionales e importados, destinados a brindar soluciones integrales en el ámbito del hogar, empresas, industrias e instituciones, clasificados en:

- a. Arquitectónica
- b. Madera
- c. Metalmecánica
- d. Uso industrial
- e. Alta decoración
- f. Piso flotante y accesorios
- g. Porcelanatos
- h. Herramientas y maquinaria
- i. Protección y seguridad personal
- j. Químicos
- k. Complementos automotrices
- l. Aditivos y accesorios para la construcción
- m. Artículos de ferretería en general y el hogar

Trecx Cía. Ltda. es distribuidor de las siguientes marcas:

Pinturas y recubrimientos:

- a. Monto representante exclusivo
- b. Tintes Affaton representante exclusivo
- c. Varathane representante exclusivo
- d. Pintuco
- e. Wesco
- f. Cóndor
- g. Unidas

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Maquinaria y herramientas:

- a. Campbell representante exclusivo
- b. Porten representante exclusivo
- c. Dewalt
- d. Makita
- e. Perles Group

Porcelanato:

- a. Monalisa

Piso flotante:

- a. Egger
- b. Hardutsh
- c. Max

Aditivos para la construcción:

- a. Sika
- b. Aditec
- c. Intaco

Productos químicos

- a. Dutranpro
- b. Fibra de vidrio
- c. Tecnoflex
- d. Vitrol

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estos estados financieros se presenta a continuación:

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; incluyen los resultados del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2010 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de TRECX Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 24: Revelación de Partes Relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación Emisión de Derechos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
Enmiendas a Interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 14: El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

<u>Nuevas NIIF:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidado.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF12: Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
<u>Enmiendas a NIIF:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIC 27: Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

- c. Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultado Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2012.
NIC 12: Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
NIC 19: Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 32: Instrumentos financieros - Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
NIIF 1 (Revisada): Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: (i) Eliminación de fechas fijadas. (ii) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF7:	
Instrumentos Financieros:	(i) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011, y
Revelaciones sobre:	(ii) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
(i) Transferencias de Activos Financieros.	
(ii) Compensación de activos y pasivos financieros.	
Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20:	
Costos de desbroce (stripping costs) en la fase de producción de minas a cielo abierto	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2013.

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

TRECX CIA. LTDA.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 “Instrumentos Financieros - Presentación y Reconocimiento y Medición” son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Préstamos y partidas por cobrar.**

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados.

Las otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

- **Deterioro de cuentas incobrables.**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera

2.8. Inventarios.

Los inventarios de productos terminados y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos o el valor neto de realización, al menor. El costo no excede el valor de mercado.

El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

En cuanto a la valoración de los inventarios por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a crédito tributario (renta) y retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y ente de control, las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11. Propiedades, planta y equipo.

El reconocimiento de propiedades, planta y equipo en el momento inicial es al costo atribuido, los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo para lo que es muebles y enseres en línea recta mientras que los inmuebles y vehículos en base a la vida útil considerando un valor residual.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipo comprenden:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios y adecuaciones	Entre 25 y 60 años	Del 5% al 15%
Muebles y enseres	10 años	N/A
Vehículos	5	10%
Equipos de computación	3 años	N/A
Equipos de oficina	10 años	N/A

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Nota 2.12).

2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.13. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como al 01 de enero de 2010, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, activos biológicos e intangibles es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.14. Activos financieros no corrientes.

Corresponden principalmente a anticipos entregados para la adquisición de terrenos que debido a que el procedimiento de legalización supera los doce meses son clasificados y presentados como no corrientes; los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

2.16. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.17. Pasivos por contratos de arrendamiento financiero.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El activo bajo arrendamiento financiero se deprecia de acuerdo con la NIC 16 Propiedades, planta y equipo. En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren.

Es el caso en que el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida.

2.18. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.19. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.20. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.21. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta para los años 2011 y 2010 ascienden a 24% y 25% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada periodo contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2011; 24% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 enero de 2010).

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.22. Capital suscrito.

El capital se registra a su valor de las participaciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.23. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.24. Costos de venta.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los bienes y/o servicios entregados a terceros, netos de devoluciones efectuadas en cada período.

2.25. Gastos de administración y de ventas.

Los gastos de administración y ventas son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.26. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño.

La Compañía opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su revelación por separado.

2.27. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.28. Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.29. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Compañía al 01 de enero de 2010 (Nota 5).

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.30. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los Estados Financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Gerencia General, Gerencia Administrativa - Financiera y Gerencia de Ventas son las responsables de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua se administran una serie de procedimientos y políticas desarrollados para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación y variaciones de mercado.

3.2. Riesgos propios y específicos.

a. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión de propiedades, planta y equipo.

La Compañía está expuesta a un riesgo normal, esto se debe a que tiene sus propiedades, planta y equipo asegurados contra todo tipo de siniestros, lo cual, atenúa y reduce posibles pérdidas importantes en el caso de existir algún tipo de siniestro tales como robo, incendio, entre otros.

b. Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.3. Riesgos sistemáticos o de mercado.

a. Riesgo de interés.

La Compañía se ve expuesto a un riesgo normal, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés variable, lo cual expone a la Compañía de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés, sin embargo, debe anotarse que las tasa de interés no han variado significativamente en el tiempo y al tener varios créditos no se evidencia posibles volatilidades de los costos financieras que causen pérdidas.

b. Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2011 5.41%.
- Año 2010 3.33%.
- Año 2009 4.31%.

3.4 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.5. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedades, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedades, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al periodo contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

Trecx Cía. Ltda. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de la Compañía EPACEM S.A., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía TRECX Cía. Ltda. aplicó la NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" al preparar sus estados financieros en esa fecha.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de la Compañía TRECX Cía. Ltda. es el 01 de enero de 2010. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 1 de enero de 2011.

La NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF ver numerales 5.1.2. y 5.1.3.

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- b. Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- c. Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- d. Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.
La Compañía optó por medir ciertos bienes de propiedades, planta y equipo (edificios y vehículos) a su valor razonable a la fecha de transición (01 de enero del 2010); de igual manera, según indica la "NIIF 1, D8 (b)" la Compañía al 31 de diciembre de 2010, optó por medir a valor razonable sus terrenos.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- d. Arrendamientos.
La Compañía decidió reconocer como parte de las propiedades, planta y equipo a los vehículos mantenidos bajo modalidad de arrendamiento financiero.
- e. Beneficios a los empleados.
La Compañía optó por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 01 de enero de 2010, como parte de sus resultados del ejercicio.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- i. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.
Esta exención no es aplicable.
- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
Esta exención no es aplicable.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- n. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
- o. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía CÍA. LTDA.:

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2010.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Flujo de Efectivo - Método Directo al 31 de diciembre de 2010.

5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.

- a. Al 31 de diciembre y 01 de enero 2010, reconoció el interés implícito de sus cuentas por cobrar según análisis de la Administración realizada a la cartera cuyo efecto acumulado asciende a 168,276 y 128,078 respectivamente.
- b. Al 31 de diciembre y 01 de enero 2010, la Compañía reconoció un interés implícito sobre cuentas por cobrar relacionadas cuyo efecto fue el siguiente 31,192 y 32,996 respectivamente

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- c. Al 31 de diciembre 2010 y 01 de enero la Compañía reconoció una provisión del inventario de deterioro y lento movimiento por 53,660 y al 01 de enero del 2010, por 78,075 respectivamente
- d. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía decidió medir sus terrenos por su valor razonable ("Costo Atribuido") considerando lo que indica la NIIF 1, mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador cuyo efecto es de (1,092,776) y (917,331) respectivamente.
- e. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía decidió medir sus edificios por su valor razonable ("Costo Atribuido") considerando lo que indica la NIIF 1, mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador cuyo efecto es de (551,348) y (155,480) respectivamente.
- f. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía decidió medir sus vehículos por su valor razonable ("Costo Atribuido") considerando lo que indica la NIIF 1, mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador cuyo efecto es de (833,273) y (731,691) respectivamente.
- g. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía decidió activar vehículos que mantenía en arrendamiento mercantil operativo transformándolo en arrendamiento financiero cuyo efecto es de (458,270) y (387,736) respectivamente.
- h. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía decidió medir su propiedad, planta y equipo por su valor razonable ("Costo Atribuido") considerando lo que indica la NIIF 1, mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador ajustando la depreciación acumulada cuyo efecto es de 54,939 y (231,826) respectivamente.
- i. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía procedió a reconocer un interés explícito en cuentas por pagar a relacionadas que tiene un efecto de (258,308) y (399,157) respectivamente.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- j. Al 31 de diciembre del 2010 y 01 de enero del 2010, la Compañía registró sus beneficios a empleados no corrientes por concepto de jubilación patronal según el estudio efectuado por un perito actuario por 827,986 y 644,620 respectivamente.
- k. Al 31 de diciembre del 2010 y 01 de enero del 2010, la Compañía reversó pagos por capital de las cuotas de leasing lo que alcanzó un efecto de 371,143 y 355,248 respectivamente.
- l. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde al impuesto diferido por cobrar y pagar generado por los ajustes y diferencias temporarias por 119,953 y 166,718 respectivamente.

5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	(8,148,255)	(6,444,370)
<u>Ajustes por implementación NIIF:</u>		
Interes Implícito cuentas por cobrar	(a) 168,276	128,078
Interés implícito cuentas por cobrar relacionadas	(b) 31,192	32,996
Ajuste deterioro de valor inventario - lento movimiento	(c) 53,660	78,075
Costo atribuido terrenos	(d) (1,092,776)	(917,331)
Costo atribuido edificios	(e) (551,348)	(155,480)
Costo atribuido vehículos	(f) (833,273)	(731,691)
Leasing financiero vehículos	(g) (458,270)	(387,736)
Corrección depreciación acumulada propiedad, planta y equipo	(h) 54,939	(231,826)
Interés implícito cuentas por pagar relacionadas	(i) (258,308)	(399,157)
Ajuste jubilación patronal	(j) 827,986	644,620
Reconocimiento de pasivo por leasing financiero	(k) 371,143	355,248
Rconocimiento impuestos diferidos	(l) 119,593	166,718
Efecto implementación NIIF	<u>(1,567,186)</u>	<u>(1,417,486)</u>
Patrimonio neto según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	<u>(9,715,441)</u>	<u>(7,861,856)</u>

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.7. Conciliación de los Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2010.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2010
Ganancia del ejercicio 2010 bajo Nomas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	1,703,638
<i><u>Ajustes por implementación NIIF:</u></i>	
Interes Implícito cuentas por cobrar	40,198
Ajuste interés implícito cuentas por cobrar relacionadas	(1,804)
Ajuste deterioro de valor inventario - lento movimiento	(24,415)
Leasing financiero vehículos	(70,534)
Corrección depreciación acumulada propiedad, planta y equipo	286,765
Ajuste interés implícito cuentas por pagar relacionadas	140,849
Ajuste jubilación patronal	183,366
Leasing financiero pasivo	15,896
Impuestos diferidos	(47,125)
Efecto implementación NIIF	<u>523,196</u>
Resultado integral total del año 2010 bajo Nomas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	<u>1,180,442</u>

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010.

TRECX CÍA. LTDA.

CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

(Expresada en dólares)

	Saldos NEC 31-dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-10
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,568,850	-	1,568,850
Activos financieros	-	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,429,775	(168,276)	3,261,499
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	114,998	(31,192)	83,806
Otras cuentas por cobrar relacionadas	1,362,526	-	1,362,526
(-) Provisión cuentas incobrables	(94,018)	-	(94,018)
Inventarios	11,246,587	(53,660)	11,192,927
Otras cuentas por cobrar	85,530	-	85,530
Servicios y otros pagos anticipados	1,408,571	-	1,408,571
Total activos corrientes	19,122,819	(253,128)	18,869,691
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	5,647,289	2,880,727	8,528,016
Activos por impuestos diferidos	-	276,179	276,179
Otros activos no corrientes	51,000	-	51,000
Total activos no corrientes	5,698,289	3,156,906	8,855,195
Total activos	24,821,108	2,903,778	27,724,886
 Suman y pasan...	 24,821,108	 2,903,778	 27,724,886

TRECX CIA. LTDA.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

TRECX CÍA. LTDA.
CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresada en dólares)

	Saldos NEC 31-dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-10
Suman y vienen...	24,821,108	2,903,778	27,724,886
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	7,102,150	-	7,102,150
Obligaciones con instituciones financieras	1,281,835	-	1,281,835
Otras obligaciones corrientes	795,484	-	795,484
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	974,252	(96,602)	877,650
Anticipo clientes	246,258	-	246,258
Total pasivos corrientes	10,399,979	(96,602)	10,303,377
Pasivos no corrientes			
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	371,143	371,143
Obligaciones con instituciones financieras	4,338,954	-	4,338,954
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	1,569,257	(161,706)	1,407,551
Provisiones por beneficios a empleados	364,662	827,986	1,192,648
Pasivos por impuestos diferidos	-	395,772	395,772
Total pasivos no corrientes	6,272,873	1,433,195	7,706,068
Total pasivos	16,672,852	1,336,593	18,009,445
Patrimonio neto			
Capital			
Capital suscrito	4,296,000	-	4,296,000
Aporte de los socios futuras capitalizaciones	2,035,157	-	2,035,157
Reservas			
Reserva legal	198,643	-	198,643
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	1,618,456	(523,196)	1,095,260
Resultados acumulados provenientes de la adopción	-	2,090,381	2,090,381
Total patrimonio	8,148,256	1,567,185	9,715,441
Total pasivos y patrimonio	24,821,108	2,903,778	27,724,886

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010.

TRECX CÍA. LTDA.

CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

(Expresada en dólares)

	Saldos NEC 01-ene-10	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 01-ene-10
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,842,368	-	1,842,368
Activos financieros	-	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,685,364	(128,079)	2,557,285
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	3,923,016	(32,997)	3,890,019
Otras cuentas por cobrar relacionadas	225,054	-	225,054
(-) Provisión cuentas incobrables	(69,984)	-	(69,984)
Inventarios	6,581,971	(78,075)	6,503,896
Otras cuentas por cobrar	54,620	-	54,620
Servicios y otros pagos anticipados	818,300	-	818,300
Activos por impuestos corrientes	110,541	-	110,541
Total activos corrientes	16,171,250	(239,151)	15,932,099
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	4,181,098	2,424,064	6,605,162
Activos por impuestos diferidos	-	219,242	219,242
Otras activos no corrientes	31,000	-	31,000
Total activos no corrientes	4,212,098	2,643,306	6,855,404
Total activos	20,383,348	2,404,155	22,787,503
Suman y pasan...	20,383,348	2,404,155	22,787,503

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

TRECX CÍA. LTDA. CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO (Expresada en dólares)

	Saldos NEC 01-ene-10	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 01-ene-10
Suman y vienen...	20,383,348	2,404,155	22,787,503
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	6,872,363	-	6,872,363
Obligaciones con instituciones financieras	1,438,333	-	1,438,333
Otras obligaciones corrientes	565,269	-	565,269
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	777,809	(130,288)	647,521
Anticipos de clientes	233,022	-	233,022
Total pasivos corrientes	9,886,796	(130,288)	9,756,508
Pasivos no corrientes			
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	355,248	355,248
Obligaciones con instituciones financieras	2,181,524	-	2,181,524
Cuentas por pagar diversas relacionadas	1,560,813	(268,871)	1,291,942
Provisiones por beneficios a empleados	309,845	644,620	954,465
Pasivo por impuestos diferidos	-	385,960	385,960
Total pasivos no corrientes	4,052,182	1,116,957	5,169,139
Total pasivos	13,938,978	986,669	14,925,647
Patrimonio neto			
Capital			
Capital suscrito	2,140,000	-	2,140,000
Aporte de los socios futuras capitalizaciones	2,035,157	-	2,035,157
Reservas			
Reserva legal	113,461	-	113,461
Otros resultados integrales			
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	2,155,752	-	2,155,752
Resultados acumulados provenientes de la adopción	-	1,417,486	1,417,486
Total patrimonio	6,444,370	1,417,486	7,861,856
Total pasivos y patrimonio	20,383,348	2,404,155	22,787,503

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.

CONCILIACIÓN DEL ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

(Expresada en dolares)

Por los años terminados en,	Saldos NEC 31-dic-10	Efecto de transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-10
Ingresos de actividades ordinarias	47,526,981	(869,135)	46,657,846
Intereses	-	828,938	828,938
Total ingresos por actividades ordinarias	47,526,981	(40,197)	47,486,784
Costo de ventas	34,405,648	(24,414)	34,381,234
Ganancia bruta	13,121,333	(15,783)	13,105,550
Otros ingresos	-	-	-
Gastos:			
Gasto de ventas	8,791,748	381,870	9,173,618
Gasto administrativos	922,480	-	922,480
Gastos financieros	884,099	172,669	1,056,768
	10,598,327	554,539	11,152,866
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	2,523,006	(570,322)	1,952,684
Participación a trabajadores	378,451	-	378,451
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	2,144,555	(570,322)	1,574,233
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	440,916	-	440,916
Efecto impuestos diferidos	-	(47,125)	(47,125)
	440,916	(47,125)	393,791
Ganancia neta del ejercicio de operaciones contínuas	1,703,639	(523,197)	1,180,442
Otros resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral total del año	1,703,639	(523,197)	1,180,442

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010.

TRECX CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresada en dólares)

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-10
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	49,064,649	1,537,370	50,602,019
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(48,664,349)	(686,284)	(49,350,633)
Impuesto a la renta pagado	(276,033)	(110,541)	(386,574)
Participación y bonificaciones pagadas	-	(248,726)	(248,726)
Otros egresos, netos	(804,862)	(251,906)	(1,056,768)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(680,595)	239,913	(440,682)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(1,704,507)	-	(1,704,507)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipo	43,196	39,862	83,058
Por disminución (aumento) de activos financieros no corrientes	(20,000)	-	(20,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,681,311)	39,862	(1,641,449)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo (pagado) recibido en obligaciones con instituciones financieras	87,207	(243,705)	(156,498)
Efectivo recibido en otros pasivos financieros	2,000,933	156,497	2,157,430
Efectivo pagado recibido en contratos de arrendamiento	-	(54,639)	(54,639)
Aumento de capital	248	-	248
Pago por jubilación patronal y desahucio	-	(137,928)	(137,928)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2,088,388	(279,775)	1,808,613
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(273,518)	-	(273,518)
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al inicio del año	1,842,368	-	1,842,368
Al final del año	1,568,850	-	1,568,850

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Bancos	(1)	724,060	1,507,409	1,110,331
Fondo rotativo		12,060	-	-
Caja disponible		99,360	38,899	60,174
Caja chica		24,107	22,542	21,863
Inversiones	(2)	-	-	650,000
		859,587	1,568,850	1,842,368

(1) Los saldos que componen la cuenta bancos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco Bolivariano Cta. 5005040903	290,691	121,885	991
Banco Produbanco Cta. 2005073622	232,277	324,701	219,808
Banco Internacional Cta. 900604971	61,635	248,580	53,211
Banco del Pacífico Cta. 441362-8	55,788	109,649	70,713
Banco del Austro Cta. 17602187	52,870	81,680	16,202
Mutualista Pichincha Cta. Ahorros 075231896	12,006	4,991	-
Banco Internacional Cta. 250603891	11,408	40,728	28,267
Banco Unibanco Cta. 24263.73	4,258	24,264	15,637
Banco Proamérica Cta. 1024533249	2,086	19,426	48,037
Banco Pichincha Cta. 3253856504	1,041	8,746	6,678
Banco de Guayaquil Cta. 6197507	-	105,165	132,565
Banco Pichincha Cta. 31892329-04	-	417,594	518,222
	724,060	1,507,409	1,110,331

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Un detalle de las inversiones es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco Proamérica:			
Inversión a 6 días plazo con un interés anual del 2% y vencimiento en enero de 2010	-	-	650,000
	-	-	650,000

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Locales	(1)	5,249,199	3,360,677	2,635,179
Cuentas por cobrar Fideicomiso	(2)	157,494	69,099	50,185
Interés implícito en cuentas por cobrar		(250,885)	(168,277)	(128,079)
		5,155,808	3,261,499	2,557,285

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, corresponde a facturas por venta de productos con crédito entre 30 y 180 días, sin intereses. No hay concentración de riesgo crediticio en estas cuentas por cobrar debido a que la Compañía tiene una gran cantidad de clientes dispersos en diversas provincias del país, los valores razonables de las cuentas por cobrar a clientes corresponden a un análisis específico por cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza. Se calculo el interés implícito utilizando una tasa equivalente entre el precio de venta de contado y de crédito (Facturación por mayor).
- (2) Corresponde a los remanentes pendientes de devolución a la Compañía por parte del fideicomiso celebrado con el Banco del Pichincha C.A. y Fondos Pichincha por un monto de 900,000 a Trex Cia. Ltda. generado para garantizar créditos recibidos.

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Unnomotors Cia. Ltda.	502,238	-	2,832,116
Bazimport Cia. Ltda.	205,115	-	205,115
Bigboss Cia. Ltda.	79,870	-	29,573
Ordecua	3,111	3,262	35,795
Unnoparts	917	7,958	220,661
Unnocycles	273	4,197	-
Rene Betancourt	85	94,925	88,213
Bigboss Cia. Ltda.	-	4,656	820
Nancy Diaz	-	-	510,723
Interés implícito	-	(31,192)	(32,997)
(Nota 37)	791,609	83,806	3,890,019

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Cuentas por cobrar nueva inversion Colombia	18,244	-	-
Anticipo gastos futuros D.B.	4,072	-	-
Anticipo gastos futuros J.B.	370	-	-
Bigboss Cia. Ltda.	-	460,538	225,054
Bazimport Cia. Ltda.	-	205,115	-
Unomotors	-	696,873	-
Nota (37)	22,686	1,362,526	225,054

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	(94,018)	(69,984)
Gasto del año	(13,045)	(24,034)
Bajas	38,307	-
Saldo final	(1) (68,756)	(94,018)

(1) La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar.

11. INVENTARIOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Mercaderías	12,994,535	10,726,496	6,581,971
Importaciones en tránsito	2,622,326	520,092	-
	15,616,861	11,246,588	6,581,971
(-) Provisión pérdida de valor de inventarios deterioro y obsolescencia	(2) (71,202)	(53,661)	(78,075)
(-) Provisión ajuste costo mercado	(2) (63,752)	-	-
	(1) 15,481,907	11,192,927	6,503,896

(1) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía cuenta con una prenda comercial sobre parte de los inventarios generado por obligaciones bancarias mantenidas con el Banco Procrédit. (Notas 18 y 23, literal 3).

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) El movimiento de las cuentas de provisión costo de mercado y deterioro y obsolescencia de inventarios es como sigue:

	Provisión deterioro de inventarios	Provisión costo de mercado el menor	Total
Por el año terminado en Diciembre 31, 2011:			
Saldo inicial	(53,661)	-	(53,661)
Gasto provisión	(17,541)	(63,752)	(81,293)
Saldo final	(71,202)	(63,752)	(134,954)
Por el año terminado en Diciembre 31, 2010:			
Saldo inicial	(78,075)	-	(78,075)
Gasto provisión	24,414	-	24,414
Saldo final	(53,661)	-	(53,661)

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Funcionarios y empleados	49,551	44,059	31,835
Otras	26,757	41,471	22,785
	76,308	85,530	54,620

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Anticipo a proveedores	866,522	507,609	626,493
Anticipo compras terrenos (1)	582,687	630,000	-
Anticipos de gastos	190,809	136,346	120,044
Garantías arriendos locales	80,754	79,753	61,763
Varios deudores	42,286	54,863	10,000
	1,763,058	1,408,571	818,300

(1) Corresponde a anticipos entregados a propietarios de terrenos para la compra de los mismos.

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	-	-	110,541
	-	-	110,541

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Propiedades, planta y equipo, neto:				
Terreno	(1)	8,861,573	4,948,393	3,654,006
Edificios y adecuaciones	(1)	2,186,349	1,964,333	952,061
Vehiculos	(2)	1,129,570	1,492,989	1,378,239
Muebles y enseres		39,529	78,220	118,588
Equipos de computación		25,019	44,081	27,191
Construcciones en curso		-	-	475,077
		12,242,040	8,528,016	6,605,162

Los terrenos e inmuebles de la Compañía se encuentran hipotecados a favor de entidades bancarias por préstamos comerciales (Ver notas 18 literales 2, 3 y 4 y 23 literales 2 y 3).

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluye vehículos mantenidos bajo la modalidad de arrendamiento financiero por 458,270 y 387,736 respectivamente.

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Propiedad, planta y equipo, costo:				
Terreno		8,861,573	4,948,393	3,654,006
Edificios y adecuaciones		2,273,135	1,998,691	952,061
Vehiculos		1,970,831	1,886,696	1,444,645
Muebles y enseres		416,849	416,849	421,041
Equipos de computación		57,185	57,185	27,968
Construcciones en curso		-	-	475,077
		13,579,573	9,307,814	6,974,798

TRECX CIA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y/o deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Propiedad, planta y equipo, depreciación acumulada y deterioro de valor:			
Terreno	-	-	-
Edificios y adecuaciones	(86,786)	(34,358)	-
Vehiculos	(841,261)	(393,707)	(66,406)
Muebles y enseres	(377,320)	(338,629)	(302,453)
Equipos de computación	(32,166)	(13,104)	(777)
Construcciones en curso	-	-	-
	(1,337,533)	(779,798)	(369,636)

El movimiento de las propiedades, planta y equipos, fue como sigue:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)
Por el año terminado en Diciembre 31, 2011:

Concepto	Terrenos	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Construcciones en curso	Total
Saldo inicial	4,948,393	1,964,333	1,492,989	78,220	44,081	-	8,528,016
Adiciones	3,913,180	88,999	115,445	-	-	225,446	4,343,070
Transferencias	-	225,446	-	-	-	(225,446)	-
Ventas y bajas, neto	-	(40,001)	(31,310)	-	-	-	(71,311)
Gastos de depreciación	-	(52,428)	(447,554)	(38,691)	(19,062)	-	(557,735)
Saldo final	8,861,573	2,186,349	1,129,570	39,529	25,019	-	12,242,040

Por el año terminado en Diciembre 31, 2010:

Concepto	Terrenos	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Construcciones en curso	Total
Saldo inicial	3,654,006	952,061	1,378,239	118,588	27,191	475,077	6,605,162
Adiciones	1,118,942	144,490	380,663	-	29,217	31,195	1,704,507
Transferencias	-	506,272	-	-	-	(506,272)	-
Costo atribuido (Nota 5.1.6)	175,445	395,868	172,116	-	-	-	743,429
Ventas y bajas, neto	-	-	(78,866)	(4,192)	-	-	(83,058)
Gastos de depreciación	-	(34,358)	(359,163)	(36,176)	(12,327)	-	(442,024)
Saldo final	4,948,393	1,964,333	1,492,989	78,220	44,081	-	8,528,016

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)
16. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Un detalle de la composición de las inversiones en subsidiarias y asociadas fue como sigue:

Concepto	% de tendencia	Valor patrimonial proporcional	Valor Nominal	Costo 2011	Costo 2010	Costo 2009
Duracoat	51.00%	-	100,000	100,000	51,000	31,000
				100,000	51,000	31,000

17. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Locales	5,103,166	5,156,265	4,715,847
Exterior	3,742,000	1,945,885	2,156,516
(1)	8,845,166	7,102,150	6,872,363

(1) Están conformadas por todas las obligaciones con los proveedores locales y exterior, mismas que se encuentran dentro de los plazos establecidos en las negociaciones en la transferencia de mercadería o servicio.



TRECX CÍA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco Bolivariano:				
Préstamo al 8.42% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2014.	(4)	55,556	-	-
Banco Internacional:				
Préstamo al 9.33% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2010.	(1)	-	-	130,763
Banco Promérica:				
Préstamo al 7.76% de interés anual, con vencimiento en junio de 2014.	(3)	182,900	-	-
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en junio de 2013.	(3)	182,797	154,520	-
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2014.	(3)	125,596	115,110	105,161
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2020.	(3)	92,080	83,785	-
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en abril de 2013.	(3)	89,669	81,945	-
Préstamo al 9.65% de interés anual, con vencimiento en junio de 2018.	(3)	85,250	84,493	77,055
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2020.	(3)	72,450	66,407	-
Préstamo al 9.05% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2018.	(3)	38,139	34,891	31,842
Suman y pasan...		924,437	621,151	344,821

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...		924,437	621,151	344,821
Préstamo al 9.65% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2018.	(3)	27,648	25,242	22,991
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2011.	(3)	-	40,490	40,532
Préstamo al 9.75% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2010.	(3)	-	-	248,682
Préstamo al 9.75% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2010.	(3)	-	-	152,016
Préstamo al 9.75% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2011.	(3)	-	3,120	35,357
Banco Pichincha C.A.:				
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en abril de 2012.	(1)	171,116	-	-
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2018.	(1)	77,573	-	-
Préstamo al 9.29% de interés anual, con vencimiento en abril de 2012.	(1)	9,574	27,078	24,775
Préstamo al 11.02% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2010.	(1)	-	-	125,695
Préstamo al 10.70% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2011.	(1)	-	15,770	35,112
Préstamo al 9.29% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2010.	(1)	-	-	213,746
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en abril de 2011.	(1)	-	171,628	-
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2011.	(1)	-	299,244	-
Suman y pasan...		1,210,348	1,203,723	1,243,727

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...	1,210,348	1,203,723	1,243,727
Produbanco:			
Préstamo al 9.33% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2010. (2)	-	-	171,007
Préstamo al 10.50% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2010. (2)	-	-	23,599
Préstamo al 9.00% de interés anual, con vencimiento en enero del 2011. (2)	-	78,112	-
	<u>1,210,348</u>	<u>1,281,835</u>	<u>1,438,333</u>
Sobregiro Banco Pichincha C.A.	650,730	-	-
Sobregiro Banco de Guayaquil	61,960	-	-
	<u>1,923,038</u>	<u>1,281,835</u>	<u>1,438,333</u>

- (1) Préstamos respaldados con firmas personales de los socios.
- (2) Préstamos respaldados con garantías hipotecarias de bienes inmuebles de la Compañía ubicados en Cumbayá y Guayaquil. (Nota 15, literal 1)
- (3) Préstamo respaldado con garantías hipotecarias de bienes inmuebles de la Compañía ubicados en El Labrador, Calderón, Manta y Juan de Ampudia en Cotocollao, por las firmas de los socios y una garantía comercial sobre los inventarios por un monto de US\$2,300,000. (Nota 15, literal 1)
- (4) Préstamo respaldado con garantías hipotecarias de bienes inmuebles de la Compañía ubicados en Tumbaco y La Prensa. (Nota 15, literal 1)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)
19. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Participación a trabajadores	506,109	378,451	248,726
Por beneficios de ley a empleados (1)	111,092	113,920	85,191
Con el IESS (2)	96,327	63,135	64,976
Con la administración tributaria (3)	319,656	185,636	166,376
Impuesto a la renta por pagar	118,565	54,342	-
	1,151,749	795,484	565,269

(1) Un detalle de la cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Décimo cuarto sueldo por pagar	58,384	48,309	44,663
Finiquito por pagar	6,257	3,821	4,154
Décimo tercer sueldo por pagar	27,470	20,192	8,375
Fondos de reserva	11,883	17,042	7,774
Sueldos por pagar	-	-	93
Provisiones por pagar	-	-	348
Fondo proyecto doméstico	-	9,866	9,088
Vacaciones	7,098	14,690	10,696
	111,092	113,920	85,191

(2) Un detalle de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Aporte personal IESS	30,084	-	12,954
Aporte patronal IESS	39,023	51,808	41,249
Fondos de reserva	11,079	-	-
Préstamos al IESS	16,141	11,327	10,773
	96,327	63,135	64,976

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

(3) Un detalle de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Impuesto Renta por pagar empleados	1,865	3,373	-
Retenciones impuestos	53,283	36,734	36,420
12% IVA en Ventas	264,508	145,529	129,956
	319,656	185,636	166,376

20. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
INMOCOB	1,437,000	-	-
UNNOMOTORS	350,000	-	677
Cuentas por pagar Socios	187,763	-	-
Walter Betancourt	148,700	521,184	363,035
René Betancourt	117,000	208,137	196,645
BigbossCia. Ltda.	75,633	-	-
UNNOPARTS	52,593	1,097	-
Rocio Betancourt	40,370	208,137	196,645
Unnocycles	1,080	35,697	20,806
Interés implícito	(64,628)	(96,602)	(130,287)
(Nota 37)	2,345,511	877,650	647,521

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)
21. ANTICIPOS CLIENTES:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Anticipo personas naturales	283,012	246,258	233,022
(1)	283,012	246,258	233,022

(1) Depósitos realizados por clientes en forma anticipada para compras, los mismos que se cierran en el año siguiente.

22. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Leasing	304,809	371,143	355,248
(1)	304,809	371,143	355,248

(1) Corresponde a 9 vehículos cuyos contratos de arrendamiento mercantil están vigentes mismos que se mantienen con el Banco de Guayaquil.

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros son los siguientes:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Valor bruto	Intereses	Valor presente
Al 31 de diciembre de 2011:			
Más de 1 año pero menos de 5 años	304,809	69,641	403,602
31 de diciembre de 2010:			
Más de 1 año pero menos de 5 años	371,143	104,318	500,090
01 de enero de 2010:			
Más de 1 año pero menos de 5 años	355,248	123,098	509,058

Institución	Valor Cuotas	Cuotas de Compra	No. Contrato	No. Cuotas
Banco de Guayaquil	40,572	8.461	N/A	61
Banco de Guayaquil	40,572	8.461	N/A	61
Banco de Guayaquil	40,572	8.461	N/A	61
Banco de Guayaquil	36,693	7.562	N/A	61
Banco de Guayaquil	95,507	19.507	N/A	61
Banco de Guayaquil	71,631	14.631	N/A	61
Banco de Guayaquil	61,157	12.398	N/A	61
Banco de Guayaquil	26.583	5.386	N/A	61
Banco de Guayaquil	43.951	8.905	N/A	61

La Compañía mantiene arrendamientos como arrendatarios expuesto en cuadros anteriores, por los cuales no hay cuotas contingentes ni restricciones que informar.

23. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco Pichincha C.A.:				
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2018.	(1)	2,452,035	-	-
Préstamo al 10.70% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2011.	(1)	-	-	15,763
Préstamo al 9.29% de interés anual, con vencimiento en abril de 2012.		-	9,574	36,641
Banco Promérica:				
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2020.	(2)	1,117,303	1,209,382	-
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2020.	(2)	840,394	912,845	-
Préstamo al 9.65% de interés anual, con vencimiento en junio de 2018.	(2)	721,656	814,304	898,798
Préstamo al 7.76% de interés anual, con vencimiento en junio de 2014.	(2)	691,245	-	-
Préstamo al 9.05% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2018.	(2)	313,719	351,858	386,749
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2014.	(2)	289,132	414,729	529,839
Préstamo al 9.65% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2018.	(2)	216,947	244,595	269,837
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en junio de 2013.	(2)	90,830	260,227	-
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en abril de 2013.	(2)	31,771	121,440	-
Préstamo al 9.75% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2011.	(2)	-	-	3,407
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2011.	(2)	-	-	40,490
Banco Bolivariano:				
Préstamo al 7.76% de interés anual, con vencimiento en junio de 2014.	(3)	666,665	-	-
		7,431,697	4,338,954	2,181,524

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- (1) Préstamos respaldados con firmas personales de los socios.
- (2) Préstamo respaldado con garantías hipotecarias de bienes inmuebles de la Compañía ubicados en El Labrador, Calderón, Manta y Juan de Ampudia en Cotacollao, por las firmas de los socios y una garantía comercial sobre los inventarios por un monto de US\$2,300,000. (Nota 15, literal 1)
- (3) Préstamos respaldados con garantías hipotecarias de bienes inmuebles de la Compañía ubicados en Tumbaco y La Prensa. (Notas 11 y 15, literal 1)

24. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Walter Betancourt	454,376	527,544	527,544
René Betancourt	246,120	285,753	285,753
Rocio Betancourt	246,120	285,753	285,753
Nancy Diaz	267,639	470,207	461,763
Interés implícito	(98,648)	(161,706)	(268,871)
(Nota 37)	<u>1,115,606</u>	<u>1,407,551</u>	<u>1,291,942</u>

25. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Jubilación patronal	(1)	1,475,566	1,056,535	836,883
Deshaucio	(2)	183,457	136,113	117,582
		<u>1,659,023</u>	<u>1,192,648</u>	<u>954,465</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo al inicio de año	1,056,535	836,883
Costo laboral por servicios actuales	511,972	338,642
Costo financiero	21,332	14,110
Costo financiero anterior	36,241	-
Aumento (disminución) de reservas o costo laboral por servicio de años anteriores	(150,514)	(133,100)
Saldo al final del año	<u>1,475,566</u>	<u>1,056,535</u>

- (2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo al inicio de año	136,113	117,582
Costo laboral por servicios actuales	50,507	31,375
Costo financiero	7,137	1,307
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10,300)	(14,151)
Saldo al final del año	<u>183,457</u>	<u>136,113</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Tasa de descuento	4.00%	4.00%	4.00%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A	N/A
Tasa incremento salarial	0.00%	0.00%	0.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS:

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No, 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art, 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No, 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

El Art. 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral, 2,2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

De acuerdo a lo dispuesto en el Art, 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Resultado integral antes de provisión para impuesto a la renta	2,090,052	1,574,234
Efecto de impuestos diferidos	129,162	47,125
Ganancia neta antes de provisión para impuesto a la renta	2,219,214	1,621,359
Menos:		
Deducción por incremento neto de empleados	(374,804)	(305,894)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(157,935)	(78,355)
Más:		
Gastos no deducibles	777,901	573,680
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(129,162)	(47,125)
Ganancia gravable	2,335,214	1,763,665
Tasa de impuesto a la renta del período	24%	25%
Impuesto a la renta causado	560,451	440,916
Anticipo del impuesto a la renta del año	-	-
Impuesto a la renta del período	560,451	440,916

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)
27. IMPUESTOS DIFERIDOS:

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia permanente	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2011:				
Documentos y cuentas por cobrar	6,152,232	5,901,347	-	250,885
Inventarios	15,083,042	14,948,089	-	134,954
Propiedades, planta y equipo	9,313,803	11,929,580	(1,327,050)	(1,288,727)
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	(2,330,834)	(2,266,205)	-	(64,628)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(304,809)	304,809	-
Cuentas por pagar diversas relacionadas largo plazo	(1,214,255)	(1,115,606)	-	(98,648)
Beneficios a empleados	(367,799)	(1,475,566)	-	1,107,767
	26,636,190	27,616,829	(1,022,241)	41,603

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia permanente	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2010:				
Documentos y cuentas por cobrar	4,813,282	4,613,814	-	199,468
Inventarios	11,246,587	11,192,927	-	53,660
Propiedades, planta y equipo	5,647,289	8,528,016	(1,393,384)	(1,487,343)
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	937,458	840,856	-	96,602
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(371,143)	371,143	-
Cuentas por pagar diversas relacionadas largo plazo	(1,569,257)	(1,407,551)	-	(161,706)
Beneficios a empleados	(391,635)	(1,192,648)	-	801,013
	20,683,724	22,204,271	(1,022,241)	(498,305)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia permanente	Diferencia temporaria
Enero 01, 2010:				
Documentos y cuentas por cobrar	6,763,450	6,602,375	-	161,075
Inventarios	6,581,971	6,503,896	-	78,075
Propiedades, planta y equipo	4,181,098	6,605,162	(1,272,579)	(1,151,486)
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	(749,522)	(626,038)	-	(123,483)
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-	(355,248)	355,248	(0)
Cuentas por pagar diversas relacionadas largo plazo	(1,560,813)	(1,291,942)	-	(268,871)
Beneficios a empleados	(316,647)	(954,465)	-	637,818
	14,899,537	16,483,739	(917,331)	(666,872)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Impuesto diferido por cobrar:			
Documentos y cuentas por cobrar	57,704	47,872	40,269
Inventarios	31,039	12,879	19,519
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	-	23,184	-
Beneficios a empleados	254,787	192,243	159,454
	343,529	276,179	219,242
Impuesto diferido por pagar:			
Propiedades, planta y equipo	296,407	356,962	287,872
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	14,864	-	30,871
Cuentas por pagar diversas relacionadas largo plazo	22,689	38,809	67,218
	333,961	395,772	385,960

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Impuesto diferido neto:			
Impuesto diferido por cobrar	343,529	276,179	219,242
Impuesto diferido por pagar	(333,961)	(395,772)	(385,960)
	9,568	(119,593)	(166,718)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2010:			
Documentos y cuentas por cobrar	40,269	7,603	47,872
Inventarios	19,519	(6,640)	12,878
Propiedades, planta y equipo	(287,872)	(69,091)	(356,962)
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	(30,871)	54,055	23,184
Cuentas por pagar diversas relacionadas largo plazo	(67,218)	28,408	(38,809)
Beneficios a empleados	159,454	32,789	192,243
	(166,718)	47,125	(119,593)

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2011:			
Documentos y cuentas por cobrar	47,872	9,831	57,704
Inventarios	12,878	18,161	31,039
Propiedades, planta y equipo	(356,962)	60,555	(296,407)
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	23,184	(38,049)	(14,864)
Cuentas por pagar diversas relacionadas largo plazo	(38,809)	16,120	(22,689)
Beneficios a empleados	192,243	62,543	254,787
	(119,593)	129,162	9,569

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

28. CAPITAL SUSCRITO:

Al 31 de diciembre de 2011, 2010, el capital social es de 4,296,000 y 2,140,000 para el 01 de enero de 2010 y está constituido por 4.296.000 participaciones para los años 2011 y 2010 y 2.140.000 para el 01 de enero de 2010 a un valor de 1 cada una respectivamente.

Con fecha 10 de junio de 2010, mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital en 2,156,000 mediante la reinversión de utilidades correspondientes a los años 2009 y 2008 respectivamente, por un monto de 2,155,752 que no fueron distribuidas a los socios y un aporte en efectivo de 248.

29. APORTE DE LOS SOCIOS FUTURA CAPITALIZACIÓN:

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde a aportes en inventarios recibidos por parte de los socios, los cuales serán utilizados para un futuro aumento de capital.

30. RESERVAS:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía se apropió de ganancias del período 108,638 y 85,182 respectivamente.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)
31. RESULTADOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” (Nota 5), por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

32. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Venta de bienes	(1) 62,915,945	47,726,263
Otros ingresos de actividades ordinarias	40,991	18,281
(-) Descuento en ventas	(2) (333,037)	(123,669)
(-) Devoluciones en ventas	(2) (2,035,091)	(963,029)
	<u>60,588,808</u>	<u>46,657,846</u>
Interés implícito en ventas	(1) 1,195,034	828,938
Total Ventas	<u>61,783,842</u>	<u>47,486,784</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

(1) El detalle de los ingresos por ventas de bienes, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ferretería	6,204,716	4,990,055
Hogar	1,779,612	1,324,060
Maquinaria y herramientas	7,499,357	5,512,193
Pinturas	32,848,311	26,337,463
Pisos y paredes	7,972,163	5,141,518
Químicos	7,244,315	4,776,843
Servicios	562,505	473,068
	<u>64,110,979</u>	<u>48,555,200</u>

(2) El detalle de los descuentos y devoluciones en ventas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ferretería	(148,934)	(70,633)
Hogar	(46,537)	(38,731)
Maquinaria y herramientas	(408,279)	(297,136)
Pinturas	(603,727)	(320,341)
Pisos y paredes	(432,928)	(130,299)
Químicos	(327,962)	(75,010)
Servicios	(66,724)	(30,879)
	<u>(2,035,091)</u>	<u>(963,029)</u>
(-) Descuento en ventas	(2) (333,037)	(2) (123,669)
	<u>(2,368,128)</u>	<u>(1,086,698)</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)
33. COSTO DE VENTAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Costo de ventas POS	24,606,912	21,145,029
Costo de ventas facturación al por mayor	19,725,465	13,236,205
	44,332,377	34,381,234

34 GASTOS VENTAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Sueldos y salarios y demas remuneraciones	2,866,719	2,539,971
Beneficios sociales e indemnizaciones	981,151	1,337,160
Gastos planes de beneficios a empleados	1,332,468	507,387
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	567,603	16,259
Mantenimiento y reparaciones	2,634,097	1,722,625
Arrendamiento operativo	755,965	651,709
Comisiones	-	150,929
Promocion y publicidad	572,041	238,714
Combustibles	-	110,564
Lubricantes	-	7,677
Seguros y reaseguros (primas y Cesiones)	127,732	104,905
Transporte	332,161	188,582
Gasto de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores)	-	117,263
Gasto de viaje	258,329	147,038
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	407,769	335,882
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	588,210	495,937
Otros gastos	513,973	501,014
	11,938,218	9,173,618

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)
35. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Sueldos y salarios y demas remuneraciones	1,207,739	574,360.00
Beneficios sociales e indemnizaciones	141,473	53,223
Gastos planes de beneficios a empleados	186,593	72,620
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	38,492	29,056
Mantenimiento y reparaciones	-	45,070
Arrendamiento operativo	-	-
Comisiones	-	16,437
Combustibles	-	1,153
Lubricantes	-	387
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	-	-
Transporte	-	-
Gasto de viaje	8,530	43,255
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	528
Notarios y registradores de la propiedad o mercantile	-	10,765
Impuestos, contribuciones y otros	-	2,545
Depreciaciones	-	3,445
Propiedad, planta y equipo	-	-
Reserva cuentas incobrables	-	24,034
Otros gastos	38,630	45,602
	1,621,457	922,480

36. GASTOS FINANCIEROS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Intereses bancarios	721,728	463,812
Gastos bancarios	38,711	140,805
Comisiones tarjetas de crédito	483,771	413,758
Interes implicito cuentas por cobrar	82,608	40,198
Interes implicito cuentas por cobrar relacionadas	(31,191)	(1,805)
	1,295,628	1,056,768

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)
37. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 8)			
Unnomotors Cia. Ltda.	502,238	-	2,832,116
Bigboss Cia. Ltda.	79,870	-	29,573
Bazimport Cia. Ltda.	205,115	-	205,115
Rene Betancourt	86	1,857	88,212
Ordecua	3,111	97,265	
Unnocycles	273	7,958	220,661
Unnoparts	917	4,657	819
Galo Arias	-	3,262	35,795
Nancy Diaz	-	-	510,723
Interés implícito	-	(31,192)	(32,997)
	791,609	83,806	3,890,019
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 9)			
Cuentas por cobrar nueva inversion Colombia	18,244	-	-
Anticipo Gastos Futuros D.B.	4,072	-	-
Anticipo Gastos Futuros J.B.	370	-	-
Bigboss Cia. Ltda.	-	460,538	225,054
Bazimport Cia. Ltda.	-	205,115	-
Unomotors	-	696,873	-
	22,686	1,362,526	225,054

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Cuentas por pagar diversas / relacionadas (Nota 20)			
INMOCOB	1,437,000	-	-
UNNOMOTORS	350,000	-	677
Cuentas por pagar Socios	187,763	-	-
Walter Betancourt	148,700	521,184	363,035
René Betancourt	117,000	208,137	196,645
Bigboss Cia. Ltda.	75,633	-	-
UNNOPARTS	52,593	1,097	-
Rocio Betancourt	40,370	208,137	196,645
Unnocycles	1,080	35,697	20,806
Interés implícito	(64,628)	(96,602)	(130,287)
	2,345,511	877,650	647,521
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Cuentas por pagar diversas relacionadas (Nota 24)			
Walter Betancourt	454,376	527,544	527,544
René Betancourt	246,120	285,753	285,753
Rocio Betancourt	246,120	285,753	285,753
Nanci Diaz	267,639	470,207	461,763
Interés implícito	(98,648)	(161,706)	(268,871)
	1,115,606	1,407,551	1,291,942

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en,	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Ventas:			
Ordecua	5,902	15,741	16,839
Unnomotors	131,878	158,950	139,253
Unnocycles	217,116	77,596	72,079
BigBoss	43,203	54,711	63,002
Unnoparts	77,097	54,887	17,174
Pintamax	42,498	51,033	51,449
Bazimport	-	-	3,391
Sukida del Ecuador	-	-	262
	517,694	412,918	363,450
Compras:			
Unnomotors	73,668	1,103	11,688
Unnocycles	167,492	250,719	152,934
BigBoss	161,406	64	366
Unnoparts	18,861	10,297	229
Pintamax	-	-	107
Bazimport	-	-	1,403
	421,428	262,183	166,728
Compra de servicios:			
Ordecua	98,253	89,022	63,494
	98,253	89,022	63,494

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

38. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1ro. de enero de 2010, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

39. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

En el Registro Oficial No, 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No, 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No, NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No, 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No, NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No, 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos, NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%.

Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art, 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No, 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No, NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No, 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta,

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art, 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no está sujeta a realizar y presentar los anexos de precios de transferencias por no estar sujeto a las condiciones anteriormente expuestas.

40. SANCIONES:**40.1. De la Superintendencia de Compañías.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía Trecx Cía. Ltda., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

40.1. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía Trecx Cía. Ltda., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.

41. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE:

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 25 de 2012), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

