

TERMALIMEX CIA. LTDA.

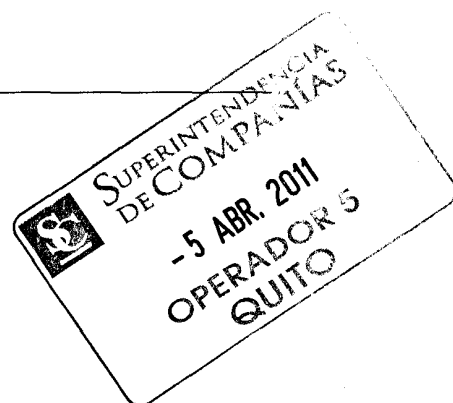
Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010



TERMALIMEX CIA. LTDA.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 12





Aurea & Co., CPAs

**Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants**

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta Directiva de:
TERMALIMEX CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

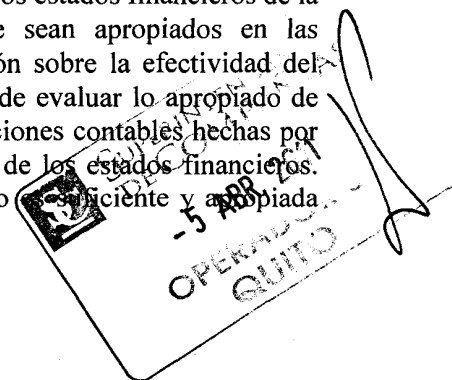
Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **TERMALIMEX CIA. LTDA.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2010 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.



GUAYAQUIL

Av. Nueve de Octubre No. 100 y Malecón
Ed. La Previsora • Piso 23 Of. 05
Telfs.: 2560055 / 2565993 • Fax: 2565433
Casilla: 09-01-11666
e-mail: info@aureacpas.com

AUREA & CO., CPAs

Firma de responsabilidad limitada
miembro de  International Ltd.

www.aureacpas.com

QUITO

Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio
Edificio Santa Rosa, Piso 5 Ofic. 501
Telfs.: 2549311 / 2544 007 • Fax: 2543 536
Casilla: 17-12-892
e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

Opinión

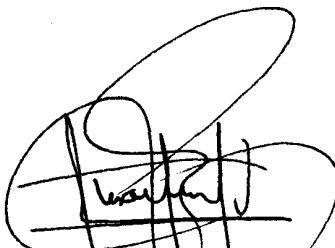
En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **TERMALIMEX CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

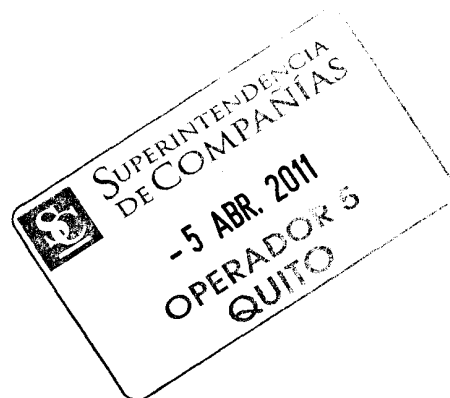
Énfasis en un tema importante

Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010.

Aurea & Co., CPA'S

SC-RNAE-029
Marzo 24, 2011


Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103



TERMALIMEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2010
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y equivalentes de caja	4	64.376
Cuentas por cobrar - neto	5	772.512
Inventarios	6	1.758.067
Gastos pagados por anticipado	7	<u>92.833</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.687.788

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, neto	8	<u>223.295</u>
-------------------	---	----------------

TOTAL DEL ACTIVO

2.911.083

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones bancarias	9	582.635
Proveedores	10	115.207
Anticipos de clientes	11	117.962
Gastos acumulados por pagar	12	384.300
Cuentas por pagar socios	13	525.468
Otras cuentas por pagar	14	<u>126.789</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		1.852.361

PASIVO NO CORRIENTE

Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	<u>66.635</u>
--	----	---------------

TOTAL DEL PASIVO

1.918.996

PATRIMONIO

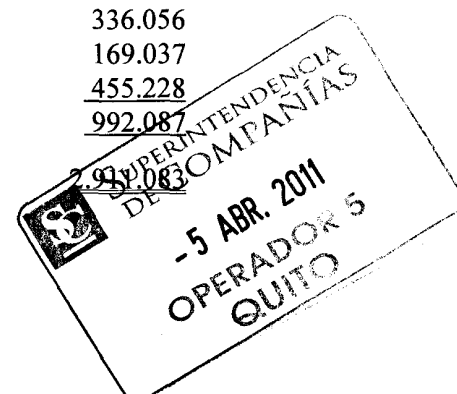
Capital social	16	16.000
Reserva legal	17	15.766
Aportes para futuras capitalizaciones	18	336.056
Reserva de capital	19	169.037
Utilidad neta del ejercicio		<u>455.228</u>

TOTAL DEL PATRIMONIO

992.087

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	6.203.924
COSTO DE VENTAS	<u>(3.759.585)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.444.339
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	854.305
De ventas	622.418
Local Guayaquil	<u>182.683</u>
	<u>(1.659.406)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	784.933
OTROS INGRESOS	24.947
OTROS EGRESOS	<u>(81.506)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	728.374
PROVISIONES FINALES	
15% participación trabajadores	109.256
25% impuesto a la renta	<u>163.890</u>
SUMAN LAS PROVISIONES FINALES	<u>(273.146)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>455.228</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para Futura Capitalizac.</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 1, 2010	16.000	15.766	336.056	169.037	339.558
Dividendos declarados					(339.558)
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—	—	<u>455.228</u>
<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>16.000</u>	<u>15.766</u>	<u>336.056</u>	<u>169.037</u>	<u>455.228</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	455.228
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	61.751
Provisión para jubilación patronal	22.702
Provisión para cuentas incobrables	6.583
Provisiones intereses	12.635
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(244.255)
Pagos anticipados	7.088
Cuentas por pagar	<u>(213.697)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	108.035

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Anticipo de clientes	<u>26.051</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	26.051

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos - neto	<u>(138.416)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(138.416)</u>
Disminucion neta de caja y equivalentes de caja	(4.330)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>68.706</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO64.376

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



TERMALIMEX CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

TERMALIMEX CIA. LTDA., es una compañía limitada constituida en agosto de 1974 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la compra - venta, importación, exportación y reexportación para la comercialización de toda clase de productos o artículos y, en general toda clase de actos comerciales o industriales permitidos por la Ley. El domicilio legal de la Compañía es en la ciudad de Quito pudiendo establecer sucursales en todo el país o en el exterior.

2. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de **TERMALIMEX CIA. LTDA.**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 3:

"Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demas compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011."

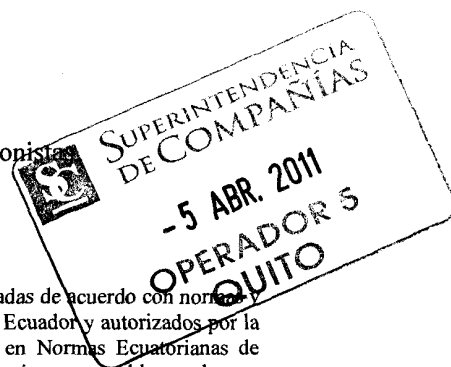
En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- Bases de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía fueron preparadas de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.
- Inventarios.-** Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio ponderado el cual no excede de su valor de realización.



- c. **Propiedades.-** Están registradas al costo de adquisición el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinaria y equipo, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
- d. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a resultados del ejercicio económico corriente. Ver determinación de este valor en la nota 16.
- e. **Impuesto a la renta.-** La tarifa del Impuesto a la Renta es del 25% sobre las utilidades luego de declarar la participación de trabajadores. La demostración del cálculo del Impuesto a la Renta se muestra en la nota 16 a los estados financieros.

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue: (US\$ dólares)

Caja chica	880
Caja general	5.077
Bancos (A)	<u>58.419</u>
Total	<u>64.376</u>

- (A) Se incluye un saldo de US\$ 3.947 que corresponde a una cuenta de ahorros en Euros que se mantiene en Produbanco. El saldo en Euros fue de 2.942,51 transformados a dólares a un tipo de cambio de US\$ 1,3413 por cada euro.

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por: (US\$ dólares)

Cientes	664.551
Anticipos a proveedores	28.434
Cuentas por cobrar exterior	58.257
Cuentas por cobrar varios	<u>47.487</u>
	798.729
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(26.217)</u>
Total	<u>772.512</u>

El movimiento durante el año 2010 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

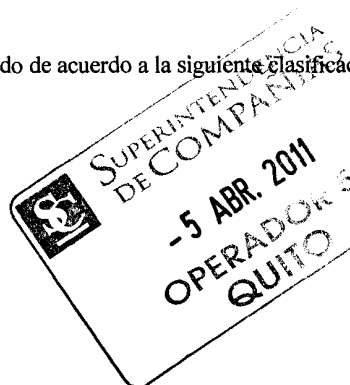
(US\$ dólares)

Saldo inicial	(24.300)
Bajas de cuentas por cobrar	4.668
Provisiones año 2010	<u>(6.585)</u>
Saldo final	<u>(26.217)</u>

6. INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2010 se ha agrupado de acuerdo a la siguiente clasificación:

	(US\$ dólares)
Equipos	559.990
Accesorios	731.269
Repuestos	<u>145.288</u>
	1.436.547
Mercadería en tránsito	<u>321.520</u>
Total	<u>1.758.067</u>



7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro se encuentra integrado por las siguientes cuentas:

(US\$ dólares)

Impuesto al Valor Agregado – IVA	18.183
Anticipo impuesto a la renta	18.592
Retenciones en la fuente	<u>56.058</u>
Total	<u>92.833</u>

8. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Muebles y equipo de oficina	82.864	47.449	35.415
Maquinaria y equipo	5.160	1.616	3.544
Vehículos	<u>255.295</u>	<u>70.959</u>	<u>184.336</u>
Total	<u>343.319</u>	<u>(120.024)</u>	<u>223.295</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2010 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	339.205	(192.575)	146.630
Adiciones	156.480	-	156.480
Ventas y/o Bajas	(152.366)	134.302	(18.064)
Gasto depreciación	-	<u>(61.751)</u>	<u>(61.751)</u>
Diciembre 31, 2010	<u>343.319</u>	<u>(120.024)</u>	<u>223.295</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

En esta cuenta se ha registrado una obligación con el Banco de nacionalidad Zuisa EFG BANK por un capital de US 570.000, el mismo que fue registrado en el Banco Central del Ecuador, el préstamo devenga una tasa de interés del 9,5%, y su plazo es de 12 meses, el desembolso se efectuó el 08 de octubre del 2010 y vence el 10 de octubre del 2011, el interés devengado al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 12.635.

10. PROVEEDORES

Esta cuenta esta constituida por:

(US\$ dólares)

Proveedores locales	8.440
Proveedores del exterior	<u>106.767</u>
Total	<u>115.207</u>



11. ANTICIPO DE CLIENTES

Los anticipos recibidos de clientes y pendientes de liquidación se cierran una vez que la Compañía haya finiquitado la venta y se haya entregado la mercadería. El detalle de los principales anticipos es como sigue:

(US\$ dólares)

IESS Hospital Carlos Andrade Marin	48.760
Plasticaucho S.A.	11.930
Andrea Gallardo	10.000
Comunidad de Madres Doroteas	9.558
Conauto	7.649
Otros	<u>30.065</u>
Total	<u>117.962</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Impuesto a la renta empresa	163.890
15% Participación trabajadores	109.256
Retenciones de impuestos por pagar	102.367
IESS por pagar	4.805
Provisión beneficios sociales	<u>3.982</u>
Total	<u>384.300</u>

13. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dolares)

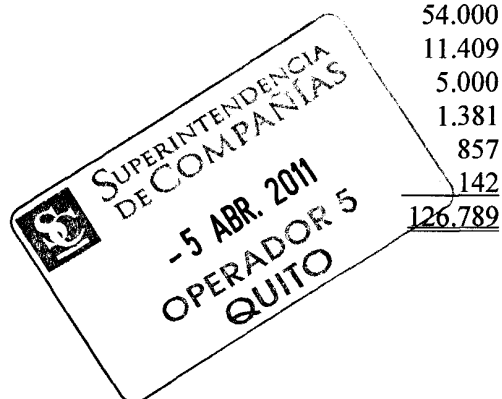
Marcelo Rubio López	286.906
Nelly Ordoñez	105.094
Gonzalo Rubio	105.093
Carolina Torres	<u>28.375</u>
Total	<u>525.468</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dolares)

Nelly Carolina Torres Ordoñez	54.000
Gonzalo Eduardo Rubio Salgado	54.000
Mastercard	11.409
Sisconty	5.000
Diners	1.381
Juan Antonio Lara	857
Marco Sanchez	<u>142</u>
Total	<u>126.789</u>



15. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de estas cuentas en el año 2010 es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	97.325	8.613	105.938
Beneficios pagados	(60.000)	(2.005)	(62.005)
Provisión 2010	<u>22.702</u>	<u>0</u>	<u>22.702</u>
Diciembre 31, 2010	<u>60.027</u>	<u>6.608</u>	<u>66.635</u>

16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2010 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

Determinación del 15% participación de trabajadores

UTILIDAD CONTABLE 2010	728.374
15% Participación de trabajadores	<u>(109.256)</u>
Utilidad antes de impuestos	619.118

Cálculo del Impuesto a la Renta año 2010

Utilidad antes de impuestos	619.118
(+) Gastos no deducibles	
Gastos no deducibles en el exterior	17.466
Gastos no deducibles en el país	<u>18.978</u>
Base imponible	<u>655.562</u>
25% Impuesto renta Causado 2010	<u>163.890</u>

Determinación del Impuesto a la renta a pagar

Impuesto causado 2010	163.890
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(18.592)
(-) Retenciones en la fuente 2010	<u>(56.057)</u>
Impuesto por pagar	<u>89.241</u>

Cálculo de reserva legal y utilidad a distribuirse entre socios

Utilidad contable	728.374
(-) 15% Participación Trabajadores	(109.256)
(-) 25% Impuesto Renta 2010	<u>(163.890)</u>
Utilidad a distribuirse entre los socios	<u>455.228</u>



17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 16.000 divididos en dieciséis mil participaciones de un dólar cada una.

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El detalle de los aportes recibidos de los socios para futuras capitalizaciones se detallan a continuación:

<u>Socio</u>	<u>Saldo US\$ al 31-Dic.-10</u>
Marcelo Rubio	171.389
Nelly Ordoñez	67.211
Gonzalo Rubio	67.211
Carolina Torres	30.245
Total	<u>336.056</u>

20. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta tiene su origen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 e incluyen saldos transferidos de la cuenta Reexpresión Monetaria y a la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio resultantes al 31 de diciembre del 2000, producto de lo cual la Compañía obtuvo una Reserva de Capital de USD 169.037, esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas acumuladas de ejercicios futuros, y el saldo puede ser utilizado para aumentar el Capital Social.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 24 de marzo del 2011; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.

