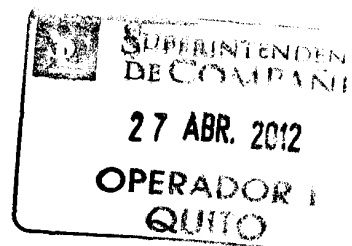


TERMALIMEX CIA. LTDA.

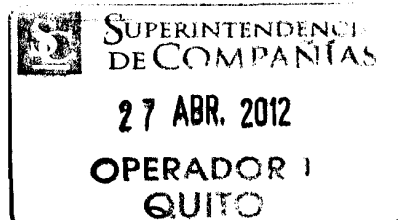
Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011



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

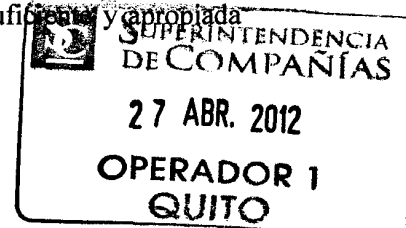
Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **TERMALIMEX CIA. LTDA.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas 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

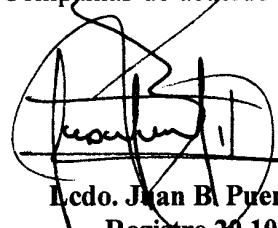
En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **TERMALIMEX CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

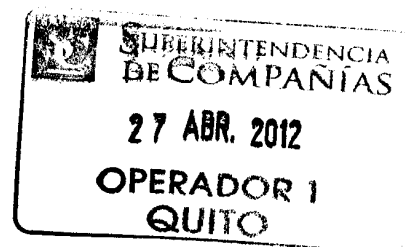
Énfasis en un tema importante

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 20, 2012


Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103



TERMALIMEX CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y equivalentes de caja	4	72.943
Cuentas por cobrar - neto	5	742.703
Inventarios	6	1.891.529
Gastos pagados por anticipado	7	<u>90.652</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.797.827

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, neto	8	<u>209.295</u>
-------------------	---	----------------

TOTAL DEL ACTIVO3.007.122**PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE**

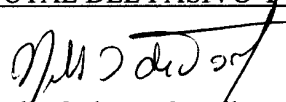
Obligaciones bancarias	9	1.115.339
Proveedores	10	144.801
Anticipos de clientes	11	134.559
Gastos acumulados por pagar	12	<u>364.136</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		1.758.835

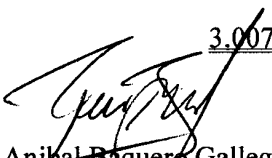
PASIVO NO CORRIENTE

Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	<u>97.972</u>
TOTAL DEL PASIVO		1.856.807

PATRIMONIO

Capital social	15	16.000
Reserva legal	16	15.766
Aportes para futuras capitalizaciones	17	455.228
Reserva de capital	18	169.037
Utilidad neta del ejercicio		<u>494.284</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.150.315</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO3.007.122

 Nelly Ordoñez Cevallos
 GERENTE GENERAL


 Pablo Anibal Baquero Gallegos
 Matrícula: 17-03345
 CONTADOR GENERAL

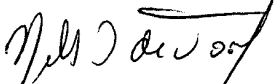
**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

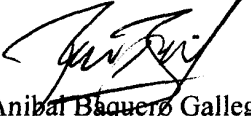
TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	7.738.904
COSTO DE VENTAS	<u>(4.847.829)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.891.075
GASTOS DE OPERACIÓN	
Generales	1.735.186
Depreciaciones	63.766
Varios	<u>202.485</u>
	<u>(2.001.437)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	889.638
OTROS INGRESOS	19.006
OTROS EGRESOS	
Gastos financieros del exterior	87.907
Comisiones tarjetas de crédito	50.462
Otros	<u>1.970</u>
	<u>(140.339)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	768.305
PROVISIONES FINALES	
15% participación trabajadores	115.246
24% impuesto a la renta	<u>158.775</u>
SUMAN LAS PROVISIONES FINALES	<u>(274.021)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>494.284</u>


Nelly Ordoñez Cevallos
GERENTE GENERAL


Pablo Anibal Baquero Gallegos
Matrícula: 17-03345
CONTADOR GENERAL

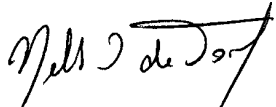
**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

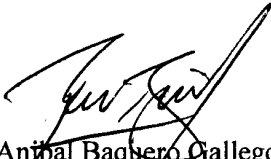
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011

(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, 2011	16.000	15.766	336.056	169.037	455.228
Transferencias			455.228		(455.228)
Devolucion de aportes			(336.056)		
Utilidad neta del ejercicio	_____	_____	_____	_____	<u>494.284</u>
<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>16.000</u>	<u>15.766</u>	<u>455.228</u>	<u>169.037</u>	<u>494.284</u>



Nelly Ordoñez Cevallos
GERENTE GENERAL



Pablo Anibal Baquero Gallegos
Matrícula: 17-03345
CONTADOR GENERAL

**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 2011

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	494.284
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	63.501
Provisión para jubilación patronal	31.337
Provisión para cuentas incobrables	7.053
Provisiones intereses	45.339
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(48.080)
Pagos anticipados	(48.420)
Cuentas por pagar	<u>(654.852)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(109.838)

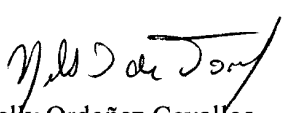
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

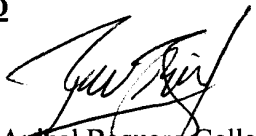
Anticipo de clientes	16.597
Devolucion de aportes para futuras capitalizaciones	(336.056)
Obligaciones bancarias	<u>487.365</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	167.906

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos - neto	<u>(49.501)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(49.501)</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	8.567
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>64.376</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO72.943


Nelly Ordoñez Cevallos
GERENTE GENERAL


Pablo Amal Baquero Gallegos
Matrícula: 17-03345
CONTADOR GENERAL

**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 2011

(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

- a. **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 autorizados 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.
- b. **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 14.
- e. **Impuesto a la renta.-** La tarifa del Impuesto a la Renta es del 24% sobre las utilidades luego de declarar la participación de trabajadores. La demostración del cálculo del Impuesto a la Renta se muestra en la nota 14 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	1.094
Bancos (A)	<u>70.969</u>
Total	<u>72.943</u>

- (A) Se incluye un saldo de US\$ 5.972,96 que corresponde a una cuenta de ahorros en Euros que se mantiene en Produbanco. El saldo en Euros fue de 4.598,83 transformados a dólares a un tipo de cambio de US\$ 1,2988 por cada euro.

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Cientes	713.790
Anticipos a proveedores	18.491
Cuentas por cobrar exterior	37.479
Cuentas por cobrar varios	<u>4.046</u>
	773.806
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(31.103)</u>
Total	<u>742.703</u>

El movimiento durante el año 2011 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(26.217)
Bajas de cuentas por cobrar	2.167
Provisiones año 2011	<u>(7.053)</u>
Saldo final	<u>(31.103)</u>

6. INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2011 se ha agrupado de acuerdo a la siguiente clasificación:

(US\$ dólares)

Equipos	575.199
Accesorios	761.291
Repuestos	<u>179.120</u>
	1.515.610
Mercadería en tránsito	<u>375.919</u>
Total	<u>1.891.529</u>

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro se encuentra integrado por las siguientes cuentas:

(US\$ dólares)

Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>90.652</u>
Total	<u>90.652</u>

8. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Saldo</u> <u>Neto</u>
Muebles y equipo de oficina	49.786	25.230	24.556
Equipos de computacion	29.170	14.085	15.085
Maquinaria y equipo	9.189	2.412	6.777
Vehículos	<u>285.643</u>	<u>122.766</u>	<u>162.877</u>
Total	<u>373.788</u>	<u>(164.493)</u>	<u>209.295</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2011 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Saldo</u> <u>neto</u>
Saldo inicial	343.319	(120.024)	223.295
Adiciones	51.063	-	51.063
Bajas	(20.594)	19.032	(1.562)
Gasto depreciación	-	<u>(63.501)</u>	<u>(63.501)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>373.788</u>	<u>(164.493)</u>	<u>209.295</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

En esta cuenta se han registrado dos obligaciones con el Banco de nacionalidad Suiza EFG BANK, las mismas que fue registrado en el Banco Central del Ecuador, el detalle de dichas obligaciones es como sigue:

<u>Operación</u> <u>Numero</u>	<u>Plazo</u> <u>Dias</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interes</u>	<u>Saldo</u> <u>US\$</u>
LD1128305010	366	10/10/2012	9,50%	570.000
LD1111705023	399	30/05/2012	9,50%	500.000
Intereses devengados				<u>45.339</u>
Total				<u>1.115.339</u>

10. PROVEEDORES

Esta cuenta esta constituida por:

(US\$ dólares)

Proveedores locales	8.218
Proveedores del exterior	121.836
Provisiones y consignaciones	14.737
Otros	<u>10</u>
Total	<u>144.801</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)

Solca Quito	36.500
Empresa Publica Chachimbiro	16.175
Talum	16.502
Solca Cuenca	13.738
ESPE	12.800
Instituto Psiquiatrico Sagrado Corazon	5.706
Otros	<u>33.138</u>
Total	<u>134.559</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Impuesto a la renta empresa	87.939
15% Participación trabajadores	115.246
IVA por pagar	73.077
Retenciones de impuestos por pagar	76.006
IESS por pagar	6.070
Provisión beneficios sociales	<u>5.798</u>
Total	<u>364.136</u>

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de estas cuentas en el año 2011 es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	60.027	6.608	66.635
Provisión 2011	<u>24.439</u>	<u>6.898</u>	<u>31.337</u>
Diciembre 31, 2011	<u>84.466</u>	<u>13.506</u>	<u>97.972</u>

14. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2011 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 2011	768.305
15% Participación de trabajadores	<u>(115.246)</u>
Utilidad antes de impuestos	653.059

Cálculo del Impuesto a la Renta año 2011

Utilidad antes de impuestos	653.059
(+) Gastos no deducibles	
Gastos no deducibles en el país	20.338
Deducción incremento neto de empleados	<u>(9.458)</u>
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(2.376)</u>
Base imponible	<u>661.563</u>
24% Impuesto renta Causado 2011	<u>158.775</u>

Determinación del Impuesto a la renta a pagar

Impuesto causado 2011	158.775
(-) Retenciones en la fuente 2011	<u>(70.835)</u>
Impuesto por pagar	<u>87.940</u>

Cálculo de reserva legal y utilidad a distribuirse entre socios

Utilidad contable	768.305
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>(115.246)</u>
(-) 25% Impuesto Renta 2011	<u>(158.775)</u>
Utilidad a distribuirse entre los socios	<u>494.284</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 fue de US\$ 16.000 divididos en dieciséis mil participaciones de un dólar cada una.

16. 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.

17. 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\$</u> <u>al 31-Dic.-11</u>
Marcelo Rubio	232.166
Nelly Ordoñez	91.046
Gonzalo Rubio	91.046
Carolina Torres	<u>40.970</u>
Total	<u>455.228</u>

18. 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.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 20 de marzo del 2012; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.
