

Auditory & Accounts S.A.
Auditores & Consultores Independientes

TERMALIMEX CIA. LTDA.

**Informe a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2015**



TERMALIMEX CIA. LTDA.

CONTENIDO:

	Página
Opinión	1 - 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integral	4
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	5
Estados de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 21

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de:
TERMALIMEX CIA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **TERMALIMEX CIA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos 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 Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. 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.

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 2015 así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Énfasis en temas importantes.

Sin modificar nuestra opinión informamos que:

Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias ICT

El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo a los plazos, establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

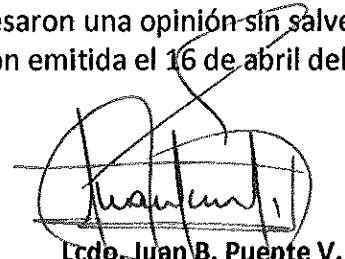
Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 que se incluyen con fines comparativos fueron auditados por otros auditores los mismos que expresaron una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados financieros, opinión emitida el 16 de abril del 2015.

Auditory & Accounts S.A.

SC-RNAE-677

Quito marzo 25, 2016

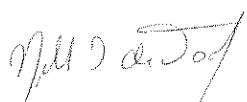
Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio


Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103

TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31.	
		2,015	2,014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	282,597	61,865
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	793,245	1,098,831
Inventarios	6	3,049,839	3,465,846
Activos por impuestos corrientes y otros anticipados	7	<u>12,722</u>	<u>23,047</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		4,138,403	4,649,589
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	8	588,869	217,140
Otros activos		2,800	1,000
Activos por impuestos diferidos	9	<u>9,759</u>	<u>8,532</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		601,428	226,672
TOTAL DEL ACTIVO		4,739,831	4,876,261
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	10	1,588,929	1,623,662
Cuentas por pagar comerciales	11	262,261	491,886
Anticipos recibidos de clientes	12	264,823	145,452
Obligaciones con empleados e impuestos corriente	13	<u>326,159</u>	<u>366,771</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2,442,172	2,627,771
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras a largo plazo	10	118,809	0
Provision para jubilacion patronal y deshaucio	14	<u>111,230</u>	<u>94,757</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		230,039	94,757
TOTAL DEL PASIVO		2,672,211	2,722,528
PATRIMONIO NETO			
Capital social	15	16,000	16,000
Reservas		184,803	184,803
Resultados acumulados		1,207,052	1,334,723
Otros resultados integrales		15,665	3,544
Resultado total integral		<u>644,100</u>	<u>614,663</u>
SUMA EL PATRIMONIO NETO		2,067,620	2,153,733
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4,739,831	4,876,261


Nelly E. Ordoñez Cevallos
GERENTE GENERAL

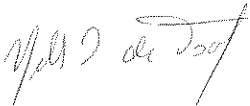

Alfredo Mesías
CONTADOR

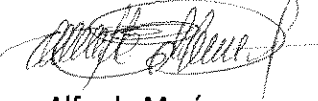
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresados en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de,	
	<u>2,015</u>	<u>2,014</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	9,615,864	9,892,476
COSTO DE VENTA	<u>(6,112,941)</u>	<u>(6,243,511)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	3,502,923	3,648,965
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos generales	2,163,445	2,379,410
Gastos varios	32,490	32,745
Depreciaciones	69,036	74,414
Provisiones beneficios sociales	28,594	23,252
	<u>(2,293,565)</u>	<u>(2,509,821)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	1,209,358	1,139,144
OTROS INGRESOS	10,056	6,666
OTROS EGRESOS	<u>(244,733)</u>	<u>(215,109)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	974,681	930,701
PROVISIONES FINALES		
Participación de empleados y trabajadores	146,202	139,605
Impuesto a la renta	185,606	177,892
	<u>(331,808)</u>	<u>(317,497)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>1,227</u>	<u>1,459</u>
<u>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</u>	<u>644,100</u>	<u>614,663</u>


Nelly E. Ordoñez Cevallos
GERENTE GENERAL


Alfredo Mesías
CONTADOR

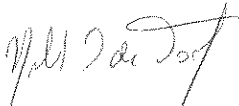
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Reservas</u>						
	<u>Capital Social</u>	<u>Legal</u>	<u>De Capital</u>	<u>Otros resultados Integrales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Diciembre 31, 2013	16,000	15,766	169,037	(2,598)	742,334	592,389	1,532,928
Transferencia					592,389	(592,389)	0
ORI por Impuestos diferidos				6,142			6,142
Resultado Integral 2014						614,663	614,663
Diciembre 31, 2014	16,000	15,766	169,037	3,544	1,334,723	614,663	2,153,733
Transferencia					614,663	(614,663)	0
ORI por Impuestos diferidos				12,121			12,121
Pago de dividendos					(742,334)		(742,334)
Resultado Integral 2015						644,100	644,100
Diciembre 31, 2015	16,000	15,766	169,037	15,665	1,207,052	644,100	2,067,620



Nelly E. Ordoñez Cevallos
GERENTE GENERAL



Alfredo Mesías
CONTADOR

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TERMALIMEX CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2,015</u>	<u>2,014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	9,969,190	9,734,127
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,181,442)	(9,662,308)
Intereses pagados	(240,733)	(151,222)
Participación trabajadores	(139,605)	(134,497)
Impuesto a la renta	(85,857)	(81,741)
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,321,553</u>	<u>(295,641)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos - neto	(444,764)	(37,607)
Venta de propiedad planta y equipo	4,000	0
Documentos por cobrar a largo plazo	(1,800)	0
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(442,564)</u>	<u>(37,607)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(742,334)	0
Obligaciones financieras	84,077	2,112
Otros resultados integrales	0	6,142
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(658,257)</u>	<u>8,254</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	220,732	(324,994)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>61,865</u>	<u>386,859</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>282,597</u>	<u>61,865</u>


Nelly E. Ordoñez Cevallos
GERENTE GENERAL


Alfredo Mesías
CONTADOR

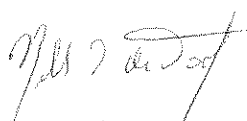
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TERMALIMEX CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2015</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio	644,100	614,663
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	69,036	74,414
Provisión para jubilación patronal y desahucio	28,594	23,252
Participación empleados y trabajadores	146,202	139,605
Otros resultados integrales	(1,227)	(1,459)
Impuesto a la renta	93,593	85,858
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	315,913	(96,332)
(Aumento) disminución en inventarios	416,007	(906,303)
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(3)	(7)
(Aumento) disminución en otros activos		
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(284,570)	(36,443)
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	119,371	23,350
Aumento (disminución) participación trabajadores	(139,605)	(134,497)
Aumento (disminución) impuesto a la renta	(85,858)	(81,742)
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,321,553</u>	<u>(295,641)</u>


Nelly E. Ordoñez Cevallos
GERENTE GENERAL


Alfredo Mesías
CONTADOR

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TERMALIMEX CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en US\$ dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL

Termalimex Cia. Ltda., es una compañía ecuatoriana de responsabilidad limitada constituida en la ciudad de San Francisco de Quito el 23 de agosto de 1974, siendo su objeto principal la comercialización y venta de equipo y menaje de cocina y todo lo relacionado al equipamiento de esta área.

2. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Normas nuevas, revisadas y emitidas

La compañía debido a la estructura de sus estados financieros y al tipo de negocio que mantiene ha considerado la aplicación de las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, existiendo algunas normas que aún no entran en vigencia las cuales previa evaluación se considerar o no la aplicación de acuerdo al giro del negocio:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2013
N11F 10 (emitida en mayo, 2011)	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11 (emitida en mayo, 2011)	Acuerdos Conjuntos Información	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	a Revelar sobre Participaciones en otras entidades y las dos normas revisadas	Enero 1, 2013

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 27 (revisada en mayo, 2011)	Estados Financieros Separados y	Enero 1, 2013
NIC 28 (revisada en mayo, 2011)	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados y Separados	Sustituye NIC 27 y SIC-12
NIIF 11	Acuerdo Conjuntos NIC 31 y a la	Sustituye a la SIC-13
NIIF 12	Información a revelar sobre participantes en otras entidades	Se aplicara a entidades que tengan una participación en una subsidiaria.
NIIF 10 y la NIIF 12,	Estados Financieros Consolidados y Sepa- rados; y Información a Revelar sobre par- ticipaciones en otras entidades	Sustituye a la NIC 27 (Modificada en 2008)
CINIIF 20 (emitida octubre, 2011)	Costos de desmonte en la fase de producción de una Mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 7 (Emitida diciembre de 2011)	Información a Revelar- Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 9 y la NIIF 7 (Emitido diciembre, 2011)	Información a Revelar de Transición de Transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 1 (emitido junio, 2011)	Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	Julio, 1 2012
NIC 19 (emitido junio, 2011)	Beneficios a los Empleados Información a revelar por los empleados sobre Beneficios a los Empleados	Enero 1, 2013
Modificaciones a la NIC 32 (emitida diciembre, 2011)	Compensación de Activos Financieros y Pasivo	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos Financieros	A partir del 1 enero, 2018 Aplicación anticipada permitida.
NIIF 14 (emitida en enero de 2014)	Cuentas de Diferimientos se aplica	Se aplica por entidades cuyos Primeros estados financieros Correspondan a un período que comiencen a partir del 1 enero, 2016, se permite su aplicación anticipada.
NIIF 15 (emitida en mayo de 2014)	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con clien- tes.	Se aplica a períodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 enero, 2017. La NIIF 15 sustituye a la NIC 11 a la NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15 y CINIIF 18 y SIC-31
Modificaciones a la NIIF 11 (emitida en mayo de 2014)	Acuerdos Conjuntos	A partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38 (emitida en mayo de 2014)	Propiedades, Planta y Equipo Activos Intangibles	a partir del 1 de enero de 2016. (métodos basados en los Ingresos) Se permite su aplicación Anticipada
Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 (Emitida en junio de 2014)	Propiedades, Planta y Equipo	a partir del 1 de enero de 2016. (funcionamiento es similar al de la manufacturación) Se permite su aplicación Anticipada
Modificaciones a la NIC 27 (Emitida en agosto de 2014)	Estados financieros separados de forma retroactiva de acuerdo	A partir del 1 de enero de 2016 con la NIC 8
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 (Emitida en septiembre de 2014)	Estados financieros consolidados Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	A partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.
Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28. (Emitida en diciembre de 2014)	Aplicación de la Excepción de Consolidación	A partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada
Modificaciones a la NIC 1 (Emitida en diciembre de 2014)	Iniciativa sobre Información a Revelar	A partir del 1 de enero de 2016 Se permite su aplicación
Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 (Emitida en septiembre de 2014)	Relacionadas con 4 Normas	a partir del 1 de enero de 2016 Se permite su aplicación anticipada.

<u>NIIF</u>	<u>SUJETAS A MODIFICACIÓN</u>
1. NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos Para la Venta y Operaciones discontinuadas.	Cambios en los métodos de disposición.
2. NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Contratos de servicios de administración Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros Intermedios condensados.
3. NIC 19 Beneficios a los Empleados	Tasa de descuento: emisión en un mercado Regional.
4. NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a Revelar "en alguna otra Parte de la Información financiera intermedia".

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2015, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. Políticas Contables Significativas

3.1. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

3.2. Efectivo y Bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.3. Cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

De acuerdo al análisis de la antigüedad de la cartera la compañía ha constituido una provisión para cuentas incobrables.

3.4. Inventarios

Se encuentran valuados de acuerdo a lo siguiente:

Producto Terminado, al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización

Importaciones en Transito, al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El inventario de producto terminado incluye una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos en los últimos 12 meses.

3.5. Propiedad, planta y equipos

Los activos de propiedad, planta y equipos están registradas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta y se deprecia en el momento en que los bienes están en condiciones de uso.

Los gastos de reparación y mantenimiento se asignan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles de oficina	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

3.6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se encuentran registradas a su valor razonable.

3.7. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, si y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

3.8. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.9. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- 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;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

3.10. Costos y Gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en la que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.11. Importancia relativa

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

3.12. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Cajas chicas	1,160	1,160
Bancos locales	103,521	39,724
Banco del exterior (Banco Pinchincha Miami Cta. No. 23119010)	177,916	20,981
Total	<u>282,597</u>	<u>61,865</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2.015	2.014
Cuentas por cobrar clientes	709,936	893,569
Remesas en tránsito	0	64,521
Anticipos a técnicos	23,001	0
Cuentas por cobrar y anticipos a empleados	5,499	15,241
Cuentas por cobrar proveedores del exterior	75,927	66,439
Cuentas por cobrar proveedores locales	6,965	87,609
Otras cuentas por cobrar	465	0
Subtotal	<u>821,793</u>	<u>1,127,379</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables (A)	<u>(28,548)</u>	<u>(28,548)</u>
Total	<u>793,245</u>	<u>1,098,831</u>

- (A) De acuerdo al análisis efectuado en relación a la recuperación de la cartera por cobrar, se ha determinado que no hay necesidad de incrementar en el año 2015 la provisión constituida desde el año 2013.

6. INVENTARIOS

El detalle de los inventarios que poseía la compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Diciembre 31, del</u>	
	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Inventarios disponibles para la venta	2.852.470	2.407.785
(-) Provisión de inventarios al VNR	<u>-18.978</u>	<u>-18.978</u>
	2.833.492	2.388.807
Importaciones en tránsito	<u>216.347</u>	<u>1.077.039</u>
Total	<u>3.049.839</u>	<u>3.465.846</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Diciembre 31, del</u>	
	<u>2,015</u>	<u>2,014</u>
Iva credito tributario	11,684	22,011
Seguros de vehiculos	<u>1,038</u>	<u>1,036</u>
Total	<u>12,722</u>	<u>23,047</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>2,015</u>	<u>2,014</u>
Terrenos	103,588		103,588	
Edificios	215,047	2,580	212,467	
Muebles de oficina	92,689	43,446	49,243	35,436
Equipos de computación	115,541	48,669	66,872	20,493
Maquinaria y equipo	55,215	15,613	39,602	37,211
Vehiculos	<u>396,041</u>	<u>278,944</u>	<u>117,097</u>	<u>124,000</u>
Total	<u>978,121</u>	<u>(389,252)</u>	<u>588,869</u>	<u>217,140</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Costo</u> <u>Historico</u>	<u>Depreciacion</u> <u>Acumulada</u>	<u>Valor</u> <u>Neto</u>
Diciembre 31, 2013	537,647	(283,003)	254,644
Adquisiciones	37,607		37,607
Bajas	(1,897)	1,200	(697)
Gasto depreciación		(74,414)	(74,414)
Diciembre 31, 2014	<u>573,357</u>	<u>(356,217)</u>	<u>217,140</u>
Adquisiciones	444,764		444,764
Bajas	(40,000)	36,000	(4,000)
Gasto depreciación		(69,035)	(69,035)
Diciembre 31, 2014	<u>978,121</u>	<u>(389,252)</u>	<u>588,869</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos por efecto de los ajustes de conversión a NIIF de los estados financieros. Se controla el activo por impuestos diferidos con una matriz para poder establecer el momento en que devenga esta provisión la misma que se revertirá generando una ganancia imponible, de acuerdo con la aplicación de la NIC 12 párrafo 16. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31, del</u>	
	<u>2,015</u>	<u>2,014</u>
Provision VNR Inventarios 2012	4,175	4,175
Jubilacion patronal 2012	916	916
Jubilacion patronal 2013	1,750	1,750
Jubilacion patronal 2014	1,691	1,691
Jubilacion patronal 2015	1,227	0
Total	<u>9,759</u>	<u>8,532</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de la obligación al 31 de diciembre de 2015 (las obligaciones cambiaron al 31 de diciembre del 2014 fue de US\$ 1.623.662) que la Compañía mantiene con el Banco del exterior EFG Bank, y el banco local Produbanco / Proamerica, se detalla a continuación:

<u>Nombre del banco</u>	<u>Fechas de</u>		<u>Plazo</u> <u>días</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interes</u>	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
	<u>Inicio</u>	<u>vencimiento</u>			<u>Plazo</u>	<u>Plazo</u>	
EFG BANK	05/05/2015	02/06/2016	394	9.50%	570,000		570,000
EFG BANK	29/05/2015	24/06/2016	392	9.50%	500,000		500,000
EFG BANK	29/09/2015	27/10/2016	394	9.50%	300,000	0	300,000
Intereses devengados					<u>72,377</u>		<u>72,377</u>
Total EFG BANK					<u>1,442,377</u>	<u>0</u>	<u>1,442,377</u>
PRODUBANCO	29/09/2015	18/09/2017	720	8.35%	146,552	118,809	265,361
Total Produbanco					<u>146,552</u>	<u>118,809</u>	<u>265,361</u>
Total Obligaciones bancarias					<u>1,588,929</u>	<u>118,809</u>	<u>1,707,738</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>diciembre, 31</u>	
	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Proveedores locales nacionales	15.521	13.249
Proveedores locales varios	3.739	104.058
Proveedores del exterior	195.090	342.260
Provisiones y consignaciones	47.911	32.319
Total	<u>262.261</u>	<u>491.886</u>

12. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

El saldo de esta cuenta está compuesto por anticipos recibidos de clientes por compra de equipos repuestos o accesorios, estos anticipos por US\$ 264.823 y US\$ 145.452 que corresponden al año 2015 y 2014 respectivamente, son facturados en el primer trimestre del año siguiente.

13. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones de impuestos por pagar	66,810	48,111
Impuesto a la renta por pagar	93,593	121,773
IESS por pagar	9,952	9,526
Beneficios sociales por pagar	9,602	9,332
Participacion en utilidades empleados y trabajadores	146,202	139,605
Jubilacion patronal señora Nelly Ordoñez	0	38,424
Total	<u>326,159</u>	<u>366,771</u>

14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2013	123.568	21.921	145.489
Provisión año 2014	12.590	3.775	16.365
Pagos y/o retiros	<u>-65.870</u>	<u>-1.227</u>	<u>-67.097</u>
Diciembre 31, 2014	70.288	24.469	94.757
Provisión año 2015	14.004	9.012	23.016
Pagos y/o retiros	<u>-4.999</u>	<u>-1.544</u>	<u>-6.543</u>
Diciembre 31, 2014	<u>79.293</u>	<u>31.937</u>	<u>111.230</u>

15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

a. Capital Social:

El capital social de **TERMALIMEX CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue de US\$ 16.000 dividido en dieciséis mil participaciones de un dólar cada una. El detalle de los accionistas es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Número de Participaciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Marcelo Rubio	4.080	4.080	25,50%
Gonzalo Rubio	7.280	7.280	45,50%
Nelly Ordoñez	2.400	2.400	15,00%
Carolina Torres	1.440	1.440	9,00%
Carlos Torres	800	800	5,00%
Total	16.000	16.000	100,00%

b. 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.

El monto de la reserva legal al final del periodo informado es de US\$ 15,766, de la cual la Junta General no ha tomado decisión alguna respecto del destino de la misma.

c. Utilidades acumuladas

El saldo de esta cuenta es el resultado de la acumulación de las utilidades de años el mismo que disminuye principalmente por el pago de dividendos a los socios, en el año 2015 se efectuó el pago de dividendos por US\$ 742.334, la decisión del pago fue tomada mediante Acta de Junta de Socios.

16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

	2.015	2.014
Determinación de la participación de trabajadores		
UTILIDAD CONTABLE	974.682	930.701
15% Participación de trabajadores	<u>-146.202</u>	<u>-139.605</u>
	828.480	791.096
Cálculo del Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de impuestos	828.480	791.096
(-) Deducción por incremento neto de empleos	0	0
(-) Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	0	0
(+) Gastos no deducibles en el país	<u>15.186</u>	<u>17.503</u>
Base Imponible	843.666	808.599
Total Impuesto causado	185.606	177.892
Determinación del Impuesto a la renta a pagar		
Impuesto causado	185.606	177.892
(-) Retenciones en la fuente año corriente	-92.013	-92.034
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>93.593</u>	<u>85.858</u>

17. Contingencias

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

18. Índices de precios al consumidor

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
2011	4
2012	4
2013	3
2014	4
2015	3

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y a la fecha de emisión del dictamen de la auditoría 5 de marzo del 2016; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

20. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Socios. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.
