



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta General de:
TERMALIMEX CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.) las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de las Normas de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.) establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se explica en la Nota No. 1, la Asamblea Nacional Constituyente de plenos poderes, se encuentra asumiendo las funciones legislativas y además está en proceso de discusión y aprobación de la nueva Carta Magna que registrará en el Ecuador como la principal base legal, la misma que será finalmente puesta a consideración de los ciudadanos para su aprobación. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos así como sus respectivas notas explicativas deben leerse tomando en consideración aquellas disposiciones legales que eventualmente modifiquen la estructura jurídica y societaria de las empresas y entidades en general.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Marzo 28, 2008

Juan B. Puente V.
Registro 20.103

TERMALIMEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2007
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y equivalentes de caja	3	41.959
Cuentas por cobrar - neto	4	490.446
Inventarios	5	1.095.716
Impuestos anticipados	6	<u>47.846</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.675.967

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, neto	7	<u>110.962</u>
-------------------	---	----------------

TOTAL DEL ACTIVO

1.786.929

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones bancarias	8	373.589
Proveedores	9	384.683
Anticipos de clientes	10	101.614
Gastos acumulados por pagar	11	79.935
Otras cuentas por pagar		<u>67.209</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		1.007.030

PASIVO NO CORRIENTE

Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	<u>80.134</u>
--	----	---------------

TOTAL DEL PASIVO

1.087.164

PATRIMONIO

Capital social	14	16.000
Reserva legal	15	15.766
Aportes para futuras capitalizaciones	16	383.358
Reserva de capital	17	169.037
Utilidad neta del ejercicio		<u>115.604</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>699.765</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO

1.786.929

**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 2007

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	3.703.658
COSTO DE VENTAS	<u>(2.319.547)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.384.111
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	546.659
De ventas	544.919
Local Guayaquil	<u>55.488</u>
	<u>(1.147.066)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	237.045
OTROS INGRESOS	22.624
OTROS EGRESOS	<u>(75.755)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	183.914
PROVISIONES FINALES	
15% participación trabajadores	27.587
25% impuesto a la renta	<u>40.723</u>
SUMAN LAS PROVISIONES FINALES	<u>(68.310)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>115.604</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 2007

(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, 2007	16.000	15.766	337.910	169.037	73.429
Participacion trabajadores					(11.014)
Impuesto a la renta					(16.956)
Transferencia a Aportes			45.448		(45.448)
Ajuste de resultados					(11)
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—	—	<u>115.604</u>
<u>Diciembre 31, 2007</u>	<u>16.000</u>	<u>15.766</u>	<u>383.358</u>	<u>169.037</u>	<u>115.604</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 2007

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	115.604
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	23.635
Provisiones para jubilación patronal	13.977
Provisiones para cuentas incobrables	4.808
Provisiones intereses	3.589
Bono por pagar	142.000
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(108.994)
Pagos anticipados	34.319
Cuentas por pagar	<u>(158.050)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	70.888

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	<u>(3.958)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(3.958)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos - neto	<u>(67.472)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(67.472)</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(542)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>42.501</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>41.959</u>

**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 2007

(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.

A la fecha de emisión de nuestro informe, la Asamblea Nacional Constituyente de Plenos Poderes, elegida con el apoyo del 80% del electorado, se encuentra ejerciendo sus funciones y se anuncian cambios esenciales a todo nivel en especial en cuanto a la reestructuración de los sistemas y poderes estatales, se incluye dentro del cambio al sistema financiero. La carta magna gestada al interior de dicha Asamblea, será puesta a consideración del pueblo para su aprobación o rechazo definitivo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- 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 ajustado 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 derterminación de este valor en la nota 13.
- 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 13 a los estados financieros.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

Caja chica	880
Bancos (A)	<u>41.079</u>
Total	<u>41.959</u>

(A) Se incluye un saldo de US\$ 15.394 que corresponde a una cuenta en Euros que se mantiene en Produbanco. El saldo en Euros fue de 10.616,49 transformados a dólares a un tipo de cambio de US\$ 1,45 por cada euro,

4. CUENTAS POR COBRAR

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

Clientes	491.975
Cuentas por cobrar empleados	14.737
Anticipos a proveedores	7.967
Cuentas por cobrar exterior	627
Otras cuentas por cobrar	<u>1.305</u>
	516.611
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(26.165)</u>
Total	<u>490.446</u>

El movimiento durante el año 2007 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(31.873)
Baja por liquidacion de cliente (Uniservih)	10.516
Provisiones año 2007	<u>(4.808)</u>
Saldo final	<u>(26.165)</u>

5. INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2007 se ha agrupado de acuerdo a la siguiente clasificación:

	(US\$ dólares)
Artículos de cocina	866.380
Artículos de lavandería	133.701
Mercadería en tránsito	<u>95.635</u>
Total	<u>1.095.716</u>

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro se encuentra integado por las siguientes cuentas:

(US\$ dólares)

Retenciones en la fuente	6.357
Impuesto al Valor Agregado – IVA	23.398
Retenciones años anteriores	<u>18.091</u>
Total	<u>47.846</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Muebles y equipo de oficina	107.584	(73.611)	33.973
Maquinaria y equipo	39.525	(3.069)	36.456
Vehículos	<u>94.446</u>	<u>(53.913)</u>	<u>40.533</u>
Total	<u>241.555</u>	<u>(130.593)</u>	<u>110.962</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2007 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	180.931	(113.806)	67.125
Compras	67.700	-	67.700
Bajas	(7.076)	6.848	(228)
Gasto depreciación	-	<u>(23.635)</u>	<u>(23.635)</u>
<u>Diciembre 31, 2007</u>	<u>241.555</u>	<u>(130.593)</u>	<u>110.962</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro se compone así:

<u>Institución</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>
Banco Atlántico	9,50%	05-may-2008	170.000	2.522	172.522
Banco Atlántico	9,50%	11-sep-2008	<u>200.000</u>	<u>1.067</u>	<u>201.067</u>
Total			<u>370.000</u>	<u>3.589</u>	<u>373.589</u>

9. PROVEEDORES

Esta cuenta esta constituida por:	(US\$ dólares)
Proveedores locales (A)	149.700
Proveedores del exterior	<u>234.983</u>
Total	<u>384.683</u>

(A) En este saldo se incluye un valor de US\$ 142.000 que corresponde a bonos por pagar a empleados, según decisión tomada en Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios realizada el 28 de diciembre del 2007.

10. 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 CAM	38.358
Hospital Provincial Docente Ambato	17.080
Agip Ecuador S.A.	16.917
La Choza Alitrin	6.201
Quito Lindo	6.000
Apartsuit Hotel Rio Amazonas	4.734
Hotel Tambo Real	2.000
Otros	<u>10.324</u>
Total	<u>101.614</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	(US\$ dólares)
Impuestos por pagar	41.732
IESS por pagar	8.398
Provisión beneficios sociales	2.218
15% Participación trabajadores	<u>27.587</u>
Total	<u>79.935</u>

12. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de estas cuentas en el año 2007 es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	61.178	4.979	66.157
Provisión 2007	<u>12.720</u>	<u>1.257</u>	<u>13.977</u>
Diciembre 31, 2007	<u>73.898</u>	<u>6.236</u>	<u>80.134</u>

13. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2007 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

Determinación de la participación de trabajadores

UTILIDAD CONTABLE 2007	183.914
15% Participación de trabajadores	<u>(27.587)</u>
Cálculo del Impuesto a la Renta año 2007	<u>156.327</u>

Utilidad antes de impuestos	156.327
-----------------------------	---------

(+) Gastos no deducibles	
Reserva de jubilación patronal y desahucio	3.760
Intereses y multas tributarias	2.414
Otros	<u>388</u>
Base imponible	<u>162.889</u>
25% Impuesto renta Causado 2006	<u>40.722</u>

Determinación del Impuesto a la renta a pagar

Impuesto causado 2007	40.722
(-) Retenciones en la fuente 2007	<u>(47.079)</u>
Impuesto a favor de la compañía	<u>(6.357)</u>

Cálculo de reserva legal y utilidad a distribuirse entre socios

Utilidad contable	183.914
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>(27.587)</u>
(-) 25% Impuesto Renta 2007	<u>(40.722)</u>

Utilidad a distribuirse entre los socios	<u>115.604</u>
--	----------------

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 fue de US\$ 16.000 divididos en cuarenta mil participaciones de cuarenta centavos de dólar cada una.

15. 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.

16. 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.-07</u>
Marcelo Rubio	318.187
Nelly Ordoñez	57.504
Gladys Serrano	<u>7.667</u>
Total	<u>383.358</u>

17. 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 28 de marzo del 2008; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.
