

TERMALIMEX CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2008

TERMALIMEX CIA. LTDA.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 12

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 2008 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 nuestras auditorías de conformidad con las Normas Ecuatorianas 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.

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 2008 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.

Solador Lamea Cia. Ltda.

SC-RNAE-029
Abril 01, 2009

Juan B. P.

Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103

TERMALIMEX CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2008

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y equivalentes de caja	4	126.110
Cuentas por cobrar - neto	5	552.394
Inventarios	6	1.162.414
Gastos pagados por anticipado	7	<u>102.408</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.943.326

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, neto	8	<u>127.569</u>
-------------------	---	----------------

TOTAL DEL ACTIVO**2.070.895****PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones bancarias	9	585.164
Proveedores	10	129.237
Anticipos de clientes	11	62.961
Gastos acumulados por pagar	12	257.186
Otras cuentas por pagar	13	<u>88.399</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		1.122.947

PASIVO NO CORRIENTE

Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	<u>95.178</u>
--	----	---------------

TOTAL DEL PASIVO**1.218.125****PATRIMONIO**

Capital social	15	16.000
Reserva legal	16	15.766
Aportes para futuras capitalizaciones	17	336.056
Reserva de capital	18	169.037
Utilidad neta del ejercicio		<u>315.911</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>852.770</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO**2.070.895**

**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 2008

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	4.787.519
COSTO DE VENTAS	<u>(3.013.608)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.773.911
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	547.907
De ventas	600.439
Local Guayaquil	<u>67.796</u>
	<u>(1.216.142)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	557.769
OTROS INGRESOS	24.436
OTROS EGRESOS	<u>(70.234)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	511.971
PROVISIONES FINALES	
15% participación trabajadores	81.328
25% impuesto a la renta	<u>114.732</u>
SUMAN LAS PROVISIONES FINALES	<u>(196.060)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>315.911</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 2008

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Aportes para</u> <u>Futura</u> <u>Capitalizac.</u>	<u>Capital</u> <u>adicional</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>
Enero 1, 2008	16.000	15.766	383.358	169.037	115.604
Transferencia a Aportes			115.604		(115.604)
Devolución de aportes			(162.906)		
Utilidad neta del ejercicio	_____	_____	_____	_____	<u>315.911</u>
<u>Diciembre 31, 2008</u>	<u>16.000</u>	<u>15.766</u>	<u>336.056</u>	<u>169.037</u>	<u>315.911</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 2008

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	315.911
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	27.098
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15.044
Provisión para cuentas incobrables	5.308
Provisiones intereses	15.164
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(115.122)
Pagos anticipados	(47.419)
Inventarios	(66.698)
Cuentas por pagar	(54.935)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	94.351

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	196.411
Devolucion de aportes para futuras capitalizaciones	(162.906)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	33.505

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos - neto	(43.705)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(43.705)
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	84.151
Caja y equivalentes de caja al principio del año	41.959
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>126.110</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 2008

(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 15.
- 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 15 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	5.838
Bancos (A)	<u>119.392</u>
Total	<u>126.110</u>

- (A) Se incluye un saldo de US\$ 37.745 que corresponde a una cuenta de ahorros en Euros que se mantiene en Produbanco. El saldo en Euros fue de 27.117,38 transformados a dólares a un tipo de cambio de US\$ 1,3919 por cada euro.

5. CUENTAS POR COBRAR

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

Clientes	544.893
Cuentas por cobrar empleados	4.855
Anticipos a proveedores	28.233
Cuentas por cobrar exterior	1.489
Otras cuentas por cobrar	<u>4.397</u>
	583.867
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(31.473)</u>
Total	<u>552.394</u>

El movimiento durante el año 2008 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(26.165)
Provisiones año 2008	<u>(5.308)</u>
Saldo final	<u>(31.473)</u>

6. INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2008 se ha agrupado de acuerdo a la siguiente clasificación:

	(US\$ dólares)
Equipos	321.319
Accesorios	529.937
Repuestos	122.869
Varios	1.039
Mercadería en tránsito	<u>187.250</u>
Total	<u>1.162.414</u>

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro se encuentra integrado por las siguientes cuentas: (US\$ dólares)

Retenciones en la fuente	47.865
Impuesto al Valor Agregado – IVA	26.355
Retenciones años anteriores	24.448
Seguros prepagados	<u>3.740</u>
Total	<u>102.408</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	115.656	(81.994)	33.662
Maquinaria y equipo	33.395	(6.055)	27.340
Vehículos	<u>134.447</u>	<u>(67.880)</u>	<u>66.567</u>
Total	<u>283.498</u>	<u>(155.929)</u>	<u>127.569</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2008 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	241.555	(130.593)	110.962
Compras	49.593	-	49.593
Bajas	(7.650)	1.762	(5.888)
Gasto depreciación	-	<u>(27.098)</u>	<u>(27.098)</u>
<u>Diciembre 31, 2008</u>	<u>283.498</u>	<u>(155.929)</u>	<u>127.569</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 17 de octubre del 2008, el préstamo devenga una tasa de interés del 9%, y su plazo es de 13 meses, el desembolso se efectuó el 16 de septiembre del 2008, el interés devengado al 31 de diciembre del 2008 fue de US\$ 15.164.

10. PROVEEDORES

Esta cuenta esta constituida por:

(US\$ dólares)

Proveedores locales	237
Proveedores del exterior	<u>129.000</u>
Total	<u>129.237</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)

Begaloga	20.431
Universidad Técnica del Norte	18.242
Becerra Segundo	5.935
Islas Galapagos Turismo	5.025
Andagua Norma	3.600
Otros	<u>9.728</u>
Total	<u>62.961</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Impuesto a la renta empresa	114.732
Retenciones de impuestos por pagar	47.984
IESS por pagar	10.149
Provisión beneficios sociales	2.993
15% Participación trabajadores	<u>81.328</u>
Total	<u>257.186</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dolares)

Marcelo Rubio López	36.800
Nelly Ordoñez T	36.800
Sisconty	8.000
Interoceanica C.A.	3.353
Mastercard	2.636
Diners	805
Anita Arias	<u>5</u>
Total	<u>88.399</u>

14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de estas cuentas en el año 2008 es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	73.898	6.236	80.134
Provisión 2008	<u>13.562</u>	<u>1.482</u>	<u>15.044</u>
Diciembre 31, 2008	<u>87.460</u>	<u>7.718</u>	<u>95.178</u>

15. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2008 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 2008	511.971
(+) Gastos no deducibles	<u>30.216</u>
Base para calculo del 15% participación trabajadores	542.187
15% Participación de trabajadores	<u>(81.328)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>430.643</u>

Cálculo del Impuesto a la Renta año 2008

Utilidad antes de impuestos	430.643
(+) Gastos no deducibles	
Gastos no deducibles en el pais	7.879
Gastos no deducibles en el exterior	22.337
(-) Nuevos empleos ingreso neto	<u>(1.929)</u>
Base imponible	<u>458.930</u>
25% Impuesto renta Causado 2008	<u>114.732</u>

Determinación del Impuesto a la renta a pagar

Impuesto causado 2008	114.732
(-) Retenciones en la fuente 2008	<u>(47.866)</u>
Impuesto por pagar	<u>66.866</u>

Cálculo de reserva legal y utilidad a distribuirse entre socios

Utilidad contable	511.971
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>(81.328)</u>
(-) 25% Impuesto Renta 2008	<u>(114.732)</u>
Utilidad a distribuirse entre los socios	<u>315.911</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008 fue de US\$ 16.000 divididos en dieciséis mil participaciones de un dólar cada una.

17. 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.

18. 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.-08</u>
Marcelo Rubio	278.927
Nelly Ordoñez	50.408
Gladys Serrano	<u>6.721</u>
Total	<u>336.056</u>

19. 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.

20. DIFERENCIA ENTRE DECLARACION DEL IMPUESTO A LA RENTA Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS AL INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

La diferencia de US 585.164 se originó por cuanto en la declaración del impuesto a la renta se consideró como pasivo a largo plazo una obligación bancaria cuyo vencimiento es en octubre del 2010.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 01 de abril del 2009; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.
