

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**Y OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ANDRADE GUAYASAMIN Cía. Ltda.**

**CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS**

# ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.

CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de Grupo Comercial TERMIKON Cía. Ltda.

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Grupo Comercial TERMIKON Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de Grupo Comercial TERMIKON Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados

**ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.**  
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

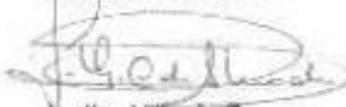
son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Grupo Comercial TERMIKON Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades.
6. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los Directores y accionistas de la Compañía y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser usado para otros propósitos. No obstante esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.

Quito - Ecuador, 16 de marzo del 2015

**ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.**  
SC-RNAE No.061



Ivette Villacís C.  
Representante Legal.  
Registro C.P.A. No. 30886



Verónica Vinuesa N.  
Registro C.P.A. No.28175

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
<i>Efectivo y Equivalente de Efectivo</i>	Nota 3	419,957.87	435,564.64
<i>Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar</i>	Nota 4	530,015.71	444,115.74
<i>Anticipo a Proveedores</i>		43,208.87	141,121.03
<i>Activos por Impuestos Corrientes</i>	Nota 8	30,756.61	0.00
<i>Inventarios</i>	Nota 5	2,902,757.40	2,101,310.55
<i>Otros Activos - Seguros</i>		5,767.17	0.00
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>3,932,463.63</u></b>	<b><u>3,122,111.96</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
<i>Propiedad, Planta y Equipo</i>	Nota 6	1,574,784.79	1,320,385.82
<i>Otras Cuentas por Cobrar No Corrientes</i>		137,853.89	146,628.89
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b><u>1,712,638.68</u></b>	<b><u>1,467,014.71</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>5,645,102.31</u></b>	<b><u>4,589,126.67</u></b>

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones Financieras Corrientes	158,608.21	142,608.61
Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	Nota 7 1,588,587.33	965,803.50
Anticipo Clientes	195,848.66	481,218.33
Pasivos por Impuestos Corrientes	Nota 8 169,380.18	122,705.12
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b><u>2,112,424.38</u></b>	<b><u>1,712,335.56</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones Financieras No Corrientes	75,917.76	176,009.86
Obligaciones por Beneficios Definidos	Nota 9 247,652.79	217,190.46
Otros Pasivos a Largo Plazo	134,089.60	134,089.60
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b><u>457,660.15</u></b>	<b><u>527,289.92</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>2,570,084.53</u></b>	<b><u>2,239,625.48</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	Nota 11 76,000.00	76,000.00
Reserva Legal	Nota 12 32,443.43	32,443.43
Reserva de Capital	81,806.93	81,806.93
Reserva por Revalorización	276,849.74	276,849.74
Utilidades no distribuidas	1,889,200.09	1,488,103.12
Utilidad Neta del Ejercicio	718,717.59	394,297.97
<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>3,075,017.78</u></b>	<b><u>2,349,501.19</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>5,645,102.31</u></b>	<b><u>4,589,126.67</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

*(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)*

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>VENTA NETAS</b>	7,274,292.27	6,378,051.19
<b>COSTO DE VENTAS</b>	( 4,576,299.27)	( 4,433,598.95)
<b>Utilidad Bruta</b>	<u>2,697,993.00</u>	<u>1,944,452.24</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
<i>Gastos Administrativos</i>	( 305,363.50)	( 340,190.28)
<i>Gastos Comerciales</i>	( 612,706.85)	( 518,928.11)
<i>Gastos de Distribución De Bodega</i>	( 615,703.38)	( 340,874.62)
<b>Total Gastos de Operación</b>	<u>( 1,533,773.73)</u>	<u>( 1,199,993.01)</u>
<b>Utilidad en Operaciones</b>	<u>1,164,219.27</u>	<u>744,459.23</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
<i>Otros Ingresos</i>	58,964.63	42,928.69
<i>Otros Gastos</i>	( 296,582.10)	( 275,221.14)
<b>Total Otros Ingresos y Gastos</b>	<u>( 237,617.47)</u>	<u>( 232,292.45)</u>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<u>926,601.80</u>	<u>512,166.78</u>
<i>Impuesto a la Renta</i>	Nota 11 ( 207,884.21)	( 117,868.81)
<b>UTILIDAD INTEGRAL NETA</b>	<u>718,717.59</u>	<u>394,297.97</u>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.*

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**Y OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ANDRADE GUAYASAMIN Cía. Ltda.**

**CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS**

# ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.

CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de Grupo Comercial TERMIKON Cía. Ltda.

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Grupo Comercial TERMIKON Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de Grupo Comercial TERMIKON Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades – NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados

# ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.

CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

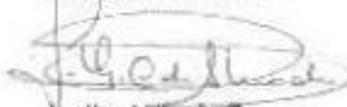
son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Grupo Comercial TERMIKON Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades.
6. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los Directores y accionistas de la Compañía y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser usado para otros propósitos. No obstante esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.

Quito - Ecuador, 16 de marzo del 2015

**ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.**  
SC-RNAE No.061



Ivette Villacís C.  
Representante Legal.  
Registro C.P.A. No. 30886



Verónica Vinuesa N.  
Registro C.P.A. No.28175

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)*

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
<i>Efectivo y Equivalente de Efectivo</i>	<i>Nota 3</i>	419,957.87	435,564.64
<i>Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar</i>	<i>Nota 4</i>	530,015.71	444,115.74
<i>Anticipo a Proveedores</i>		43,208.87	141,121.03
<i>Activos por Impuestos Corrientes</i>	<i>Nota 8</i>	30,756.61	0.00
<i>Inventarios</i>	<i>Nota 5</i>	2,902,757.40	2,101,310.55
<i>Otros Activos - Seguros</i>		5,767.17	0.00
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>3,932,463.63</u></b>	<b><u>3,122,111.96</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
<i>Propiedad, Planta y Equipo</i>	<i>Nota 6</i>	1,574,784.79	1,320,385.82
<i>Otras Cuentas por Cobrar No Corrientes</i>		137,853.89	146,628.89
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b><u>1,712,638.68</u></b>	<b><u>1,467,014.71</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>5,645,102.31</u></b>	<b><u>4,589,126.67</u></b>

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones Financieras Corrientes	158,608.21	142,608.61
Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	Nota 7 1,588,587.33	965,803.50
Anticipo Clientes	195,848.66	481,218.33
Pasivos por Impuestos Corrientes	Nota 8 169,380.18	122,705.12
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b><u>2,112,424.38</u></b>	<b><u>1,712,335.56</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones Financieras No Corrientes	75,917.76	176,009.86
Obligaciones por Beneficios Definidos	Nota 9 247,652.79	217,190.46
Otros Pasivos a Largo Plazo	134,089.60	134,089.60
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b><u>457,660.15</u></b>	<b><u>527,289.92</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>2,570,084.53</u></b>	<b><u>2,239,625.48</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	Nota 11 76,000.00	76,000.00
Reserva Legal	Nota 12 32,443.43	32,443.43
Reserva de Capital	81,806.93	81,806.93
Reserva por Revalorización	276,849.74	276,849.74
Utilidades no distribuidas	1,889,200.09	1,488,103.12
Utilidad Neta del Ejercicio	718,717.59	394,297.97
<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>3,075,017.78</u></b>	<b><u>2,349,501.19</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>5,645,102.31</u></b>	<b><u>4,589,126.67</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

*(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)*

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>VENTA NETAS</b>	7,274,292.27	6,378,051.19
<b>COSTO DE VENTAS</b>	( 4,576,299.27)	( 4,433,598.95)
<b>Utilidad Bruta</b>	<u>2,697,993.00</u>	<u>1,944,452.24</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
<i>Gastos Administrativos</i>	( 305,363.50)	( 340,190.28)
<i>Gastos Comerciales</i>	( 612,706.85)	( 518,928.11)
<i>Gastos de Distribución De Bodega</i>	( 615,703.38)	( 340,874.62)
<b>Total Gastos de Operación</b>	<u>( 1,533,773.73)</u>	<u>( 1,199,993.01)</u>
<b>Utilidad en Operaciones</b>	<u>1,164,219.27</u>	<u>744,459.23</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
<i>Otros Ingresos</i>	58,964.63	42,928.69
<i>Otros Gastos</i>	( 296,582.10)	( 275,221.14)
<b>Total Otros Ingresos y Gastos</b>	<u>( 237,617.47)</u>	<u>( 232,292.45)</u>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<u>926,601.80</u>	<u>512,166.78</u>
<i>Impuesto a la Renta</i>	Nota 11 ( 207,884.21)	( 117,868.81)
<b>UTILIDAD INTEGRAL NETA</b>	<u>718,717.59</u>	<u>394,297.97</u>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.*

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.****ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013  
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)**

	Capital Pagado	Reservas	Utilidades no distribuidas	Utilidad Neta Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2012</b>	<b>76,000.00</b>	<b>391,100.10</b>	<b>1,084,827.90</b>	<b>417,553.22</b>	<b>1,969,481.22</b>
Transferencias	0.00	0.00	417,553.22	(417,553.22)	0.00
Ajustes Beneficios Definidos (ORI)	0.00	0.00	(14,278.00)	0.00	(14,278.00)
Resultado Integral	0.00	0.00	0.00	394,297.97	394,297.97
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</b>	<b>76,000.00</b>	<b>391,100.10</b>	<b>1,488,103.12</b>	<b>394,297.97</b>	<b>2,349,501.19</b>
Transferencias	0.00	0.00	394,297.97	(394,297.97)	0.00
Ajustes Beneficios Definidos (ORI)	0.00	0.00	6,799.00	0.00	6,799.00
Resultado Integral	0.00	0.00	0.00	718,717.59	718,717.59
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>76,000.00</b>	<b>391,100.10</b>	<b>1,889,200.09</b>	<b>718,717.59</b>	<b>3,075,017.78</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.****ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013  
(En Dólares de los Estados Unidos de América-USD)**

	Capital Pagado	Reservas	Utilidades no distribuidas	Utilidad Neta Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2012</b>	<b>76,000.00</b>	<b>391,100.10</b>	<b>1,084,827.90</b>	<b>417,553.22</b>	<b>1,969,481.22</b>
Transferencias	0.00	0.00	417,553.22	(417,553.22)	0.00
Ajustes Beneficios Definidos (ORI)	0.00	0.00	(14,278.00)	0.00	(14,278.00)
Resultado Integral	0.00	0.00	0.00	394,297.97	394,297.97
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</b>	<b>76,000.00</b>	<b>391,100.10</b>	<b>1,488,103.12</b>	<b>394,297.97</b>	<b>2,349,501.19</b>
Transferencias	0.00	0.00	394,297.97	(394,297.97)	0.00
Ajustes Beneficios Definidos (ORI)	0.00	0.00	6,799.00	0.00	6,799.00
Resultado Integral	0.00	0.00	0.00	718,717.59	718,717.59
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>76,000.00</b>	<b>391,100.10</b>	<b>1,889,200.09</b>	<b>718,717.59</b>	<b>3,075,017.78</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)**

	2014	2013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<i>Recibido de Clientes</i>	7,203,848.88	6,144,138.32
<i>Pagado a Proveedores y Otros</i>	(5,921,420.30)	(5,311,929.16)
<i>Pagado a Empleados</i>	(523,491.46)	(477,818.78)
<i>Pagado por Gastos Financieros</i>	(288,585.71)	(254,368.34)
<i>Pagado por Impuestos Corrientes</i>	(191,965.76)	(79,274.16)
<i>Recibido por Otros Ingresos</i>	58,964.63	32,270.66
<i>Efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	<u>337,350.28</u>	<u>53,018.54</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
<i>Venta de Propiedad, Planta y Equipo</i>	0.00	11,250.00
<i>Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo</i>	(313,683.89)	(44,876.43)
<i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(313,683.89)</u>	<u>(33,426.43)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
<i>Obligaciones Bancarias</i>	(84,092.50)	24,335.34
<i>Prestamos por Pagar Relacionados</i>	44,819.34	0.00
<i>Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento</i>	<u>(39,273.16)</u>	<u>24,335.34</u>
<b>EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		
<i>Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>	(15,606.77)	43,927.45
<i>Efectivo al Inicio del Año</i>	<u>435,564.64</u>	<u>391,637.19</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>419,957.87</u></b>	<b><u>435,564.64</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	718,717.59	394,297.97
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciación	59,284.92	59,243.38
Beneficios Definidos	38,286.08	27,822.18
Participación Trabajadores	163,517.96	90,382.37
Impuesto a la Renta	207,884.21	117,868.81
Utilidad en venta de activos fijos	0.00	(10,658.03)
<b>Total</b>	<u>468,973.17</u>	<u>284,658.71</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(70,443.39)	(233,912.87)
Otras cuentas por cobrar	(199,906.25)	(109,463.10)
Inventario	(801,446.85)	(64,284.73)
Cuentas por pagar comerciales	587,050.53	(271,717.35)
Otras cuentas por pagar	(173,628.76)	132,714.07
Impuestos Corrientes	(191,965.76)	(79,274.16)
<b>Total</b>	<u>(850,340.48)</u>	<u>(625,938.14)</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<u>337,350.28</u>	<u>53,018.54</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## **GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013.**

---

#### **NOTA 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:**

"GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA." fue constituida en Ecuador el 16 de julio de 1990, siendo su objetivo principal la comercialización de productos y servicios en el campo de pisos y revestimientos para el sector de los terminados de la construcción.

Los estados financieros, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

#### **NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

##### **Preparación de los estados financieros.-**

**Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de conformidad con la normativa emitida por la Superintendencia de Compañía.

**Bases de Preparación.-** Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el mismo que está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la empresa en la preparación de sus estados financieros

##### **a) Efectivo y equivalente de efectivo.-**

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 financiero.

##### **b) Inventarios.-**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

## GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.

### c) Propiedad, planta y equipo.-

El reconocimiento de propiedad, planta y equipo en el momento inicial es el costo atribuido, los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos, mientras que las mejoras en caso de haberlas se capitalizan, siempre que aumente su vida útil o capacidad económica. La depreciación se calcula aplicando el método línea recta en función de los años de vida útil estimado de 20 para edificios, 10 para maquinaria, equipos y muebles-enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación, los cargos anuales por depreciación se realizan con la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo deben cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean propiedad de la entidad para uso administrativo o el uso en la venta de productos
- Se espera usar durante más de un período
- Que sea probable para la compañía, obtener beneficios económicos derivados del bien
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad
- Que la compañía mantenga el control de los mismos

El costo de las propiedades, planta y equipo comprende:

1. Su precio de compra, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
2. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Los costos incurridos en las obras en construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra, transfiriendo al bien correspondiente.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuaran depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo, el bien ha dejado de ser utilizado.

## **GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

La depreciación es reconocida en los resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada componente de propiedad, planta y equipo. Los terrenos y obras de arte no están sujetos a depreciación.

### **d) Obligaciones con Instituciones Financieras.-**

En esta cuenta se registrarán las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento menos de un año registrado en el pasivo corriente y la porción no corriente, registradas en pasivos no corrientes.

### **e) Beneficios a empleados.-**

Incluye las provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleado, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal de la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

### **f) 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 las disposiciones legales.

### **g) Ingresos de actividades ordinarias.-**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la empresa.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

### **h) Costo de venta.-**

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los bienes y/o servicios entregados a terceros, netos de devoluciones efectuadas en cada periodo.

### **i) Reconocimiento de gastos de administración y ventas**

Los gastos de administración y ventas son reconocidos por la compañía sobre la base del devengado, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con:

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

pago de servicios de terceros, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad administrativa y ventas de la Empresa.

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los costos y gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

**NOTA 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cajas	480.00	480.00
Bancos	<u>419,477.87</u>	<u>435,084.64</u>
<b>Total</b>	<b><u>419,957.87</u></b>	<b><u>435,564.64</u></b>

**NOTA 4 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Clientes	521,638.95	437,135.73
Provision cuentas dudosas	<u>(10,140.25)</u>	<u>(10,140.25)</u>
	<b><u>511,496.70</u></b>	<b><u>426,995.48</u></b>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Préstamos Personal	1,507.65	333.44
Depósitos en garantía	10,450.00	14,751.65
Varios	<u>6,561.36</u>	<u>2,035.17</u>
	<b><u>18,519.01</u></b>	<b><u>17,120.26</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>530,015.71</u></b>	<b><u>444,115.74</u></b>

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

**NOTA 5 INVENTARIOS**

Composición:

	<b>DICIEMBRE - 31</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Productos Terminados	2,849,492.37	2,047,137.50
Importaciones en Tránsito	<u>53,265.03</u>	<u>54,173.05</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,902,757.40</u></b>	<b><u>2,101,310.55</u></b>

**NOTA 6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.**

Composición:

	<b>DICIEMBRE - 31</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Terreno	857,532.37	857,532.37
Construcción en curso	293,911.23	0.00
Edificios	389,922.10	389,922.10
Maquinaria	45,865.28	45,865.28
Vehículos	228,176.46	212,681.82
Muebles y Enseres	40,213.50	40,213.50
Equipos de Oficina	5,998.74	5,998.74
Equipos de Computación	<u>42,691.21</u>	<u>38,413.19</u>
	1,904,310.89	1,590,627.00
Depreciación Acumulada	<u>(329,526.10)</u>	<u>(270,241.18)</u>
<b>Total:</b>	<b><u>1,574,784.79</u></b>	<b><u>1,320,385.82</u></b>

El movimiento de propiedades, planta y equipo es como sigue:

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

	<b>DICIEMBRE - 31</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Saldo al inicio del año	1,320,385.82	1,335,426.35
Adquisiciones	313,683.89	44,676.43
Bajas	0.00	(473.58)
Depreciación del año	<u>(59,284.92)</u>	<u>(59,243.38)</u>
<b>Saldos netos al fin del año</b>	<b><u>1,574,784.79</u></b>	<b><u>1,320,385.82</u></b>

**NOTA 7 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTA POR PAGAR**

Composición:

	<b>DICIEMBRE - 31</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Proveedores nacionales	270,608.81	72,803.76
Proveedores del exterior	<u>783,693.78</u>	<u>394,448.32</u>
	<b><u>1,054,302.59</u></b>	<b><u>467,252.08</u></b>
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Cuentas por pagar empleados	45,531.86	51,260.72
Utilidades por pagar	163,517.96	90,362.37
Otros	<u>325,234.92</u>	<u>356,908.33</u>
	<b><u>534,284.74</u></b>	<b><u>498,551.42</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>1,588,587.33</u></b>	<b><u>965,803.50</u></b>

**NOTA 8 IMPUESTOS**

**Activos y pasivos del año corriente.-** Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

	<b>DICIEMBRE - 31</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>Activos por Impuestos Corrientes:</b>		
Crédito Tributario por Iva	30,756.61	0.00
<b>Total</b>	<b><u>30,756.61</u></b>	<b><u>0.00</u></b>
<b>Pasivos por Impuestos Corrientes:</b>		
Impuesto a la Renta por Pagar	139,764.57	56,281.99
Retenciones en la Fuente	10,027.91	5,186.73
Retenciones de IVA	19,587.70	6,397.58
Impuesto al Valor Agregado	0.00	54,838.82
<b>Total</b>	<b><u>169,380.18</u></b>	<b><u>122,705.12</u></b>

**NOTA 9 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<b>DICIEMBRE - 31</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Jubilación Patronal (1)	193,261.81	164,537.22
Bonificación por Desahucio (2)	54,390.98	52,653.24
<b>Total</b>	<b><u>247,652.79</u></b>	<b><u>217,190.46</u></b>

(1) **Jubilación Patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

(2) **Bonificación por desahucio:** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registró una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio preparado por un profesional independiente.

**GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

**NOTA 10 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de su ganancia antes del impuesto a la renta.

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	90,382.37	96,406.32
Provisión del año	163,517.96	90,382.37
Pagos efectuados	<u>(90,382.37)</u>	<u>(96,406.32)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>163,517.96</u></b>	<b><u>90,382.37</u></b>

**NOTA 11 IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y Participación trabajadores	1,090,119.76	602,549.15
15% Participación a trabajadores	(163,517.96)	(90,382.37)
Gastos no deducibles	24,023.80	23,600.54
Deducción trabajadores con discapacidad	<u>(5,697.38)</u>	<u>0.00</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>944,928.22</u>	<u>535,767.32</u>
Impuesto a la renta	207,884.21	117,868.81
Anticipos pagados en el año (1)	(10,510.78)	(11,930.12)
Retenciones en la fuente del año	<u>(57,608.86)</u>	<u>(49,656.70)</u>
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>	<b><u>139,764.57</u></b>	<b><u>56,281.99</u></b>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

## **GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

### **NOTA 12 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CAPITAL SOCIAL.-** El Capital Social de "GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA.LTDA." al 31 de diciembre del 2014 es de \$ 76,000.00 en acciones suscritas y autorizadas al valor nominal de \$ 1.00 cada una.

**RESERVA LEGAL.-** De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos. Pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

**UTILIDADES RETENIDAS.-** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

### **NOTA 13 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO**

La compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes para el año 2014.

### **NOTA 14 EVENTOS SUBSECUENTES**

La empresa no tiene ningún litigio ni juicios laborales, y entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe (16 de marzo del 2015) no se han producido eventos que en la opinión de la administración, pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.