

Andrade Guayasamín Cía. Ltda.

GRUPO COMERCIAL
TERMIKON CÍA. LTDA.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Conjuntamente con el Informe de Auditoría



Contadores - Auditores

ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.

CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de **Grupo Comercial TERMIKON Cia. Ltda.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Grupo Comercial TERMIKON Cia. Ltda.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 Cia. 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.

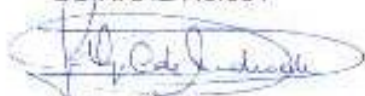
Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Grupo Comercial TERMIKON Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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, 1 de marzo del 2016

ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.

SC-RNAE No.061



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



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

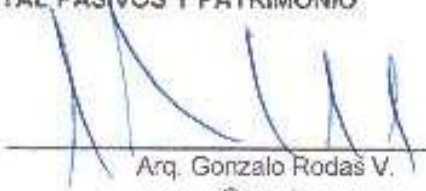
GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

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

	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	5	255,379.73	419,957.87
Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar	6	202,285.28	530,015.71
Anticipo a Proveedores		195,044.73	43,208.87
Activos por Impuestos Corrientes	12	0.00	30,756.61
Inventarios	7	2,448,824.64	2,902,757.40
Otros Activos - Seguros		6,389.88	5,767.17
Total Activos Corrientes		<u>3,107,924.26</u>	<u>3,932,463.63</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, Muebles y Equipo	8	2,102,328.82	1,574,784.79
Inversiones	9	152,560.94	137,853.89
Total Activos No Corrientes		<u>2,254,889.76</u>	<u>1,712,638.68</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,362,814.02</u>	<u>5,645,102.31</u>

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(En Dólares de los Estados Unidos de América-USD)

	NOTAS	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras Corrientes	10	332,269.13	158,608.21
Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	11	418,419.96	1,370,223.09
Anticipo Clientes		254,881.70	195,848.66
Obligaciones con empleados	13	172,789.91	218,364.24
Pasivos por Impuestos Corrientes	12	116,976.29	169,380.18
Total Pasivos Corrientes		1,295,336.99	2,112,424.38
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras No Corrientes		51,144.51	75,917.76
Obligaciones por Beneficios Definidos	14	309,268.87	247,652.79
Otros Pasivos No Corrientes	15	134,089.60	134,089.60
Total Pasivos No Corrientes		494,502.98	457,660.15
TOTAL PASIVOS		1,789,839.97	2,570,084.53
PATRIMONIO			
Capital Social	18	76,000.00	76,000.00
Reserva Legal	19	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	20	2,597,364.68	1,889,200.09
Utilidad Neta del Ejercicio		608,509.27	718,717.59
Total Patrimonio		3,572,974.05	3,075,017.78
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5,362,814.02	5,645,102.31
 Arq. Gonzalo Rodas V. Gerente		 Ing. Verónica Carrera Contador General	

Las notas adjuntas (1 a 24) 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 2015 Y 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América-USD)

	NOTAS	2015	2014
VENTA NETAS	21	6,444,555.70	7,274,292.27
COSTO DE VENTAS		(4,045,825.65)	(4,576,299.27)
Utilidad Bruta		<u>2,398,730.05</u>	<u>2,697,993.00</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Administrativos	22	(312,707.13)	(305,363.50)
Gastos Comerciales	22	(754,623.16)	(612,706.85)
Gastos de Distribución De Bodega	22	(477,292.79)	(615,703.38)
Total Gastos de Operación		<u>(1,544,623.08)</u>	<u>(1,533,773.73)</u>
Utilidad en Operaciones		<u>854,106.97</u>	<u>1,164,219.27</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros Ingresos		76,776.06	58,964.83
Otros Gastos		(267,094.07)	(296,582.10)
Total Otros Ingresos y Gastos		<u>(190,318.01)</u>	<u>(237,617.27)</u>
Utilidad antes de impuestos		<u>663,788.96</u>	<u>926,601.80</u>
Impuesto a la Renta	17	(155,279.69)	(207,884.21)
UTILIDAD INTEGRAL NETA		<u>508,509.27</u>	<u>718,717.59</u>


Arq. Gonzalo Rodas V.
Gerente


Ing. Verónica Carrera
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 24) 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 DEL 2015 Y 2014**
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	Capital Pagado	Reservas	Utilidades no distribuidas	Utilidad Neta Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	76,000.00	391,100.10	1,488,103.12	394,297.97	2,349,501.19
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	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>718,717.59</u>	<u>718,717.59</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	76,000.00	391,100.10	1,889,200.09	718,717.59	3,075,017.78
Transferencias	0.00	0.00	718,717.59	(718,717.59)	0.00
Ajustes Beneficios Definidos (ORI)	0.00	0.00	(10,553.00)	0.00	(10,553.00)
Resultado Integral	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>508,509.27</u>	<u>508,509.27</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	<u>76,000.00</u>	<u>391,100.10</u>	<u>2,597,384.68</u>	<u>508,509.27</u>	<u>3,572,974.05</u>


Arq. Gonzalo Rodas V.
Gerente


Ing. Verónica Carrera
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 24) 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 2015 Y 2014**

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

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	6,536,656.74	7,203,848.88
Pagado a Proveedores y Otros	(5,534,821.46)	(5,921,420.30)
Pagado a Empleados	(632,913.93)	(523,491.46)
Pagado por Gastos Financieros	(241,702.89)	(286,585.71)
Pagado por Impuestos Corrientes	(176,926.97)	(191,965.76)
Recibido por Otros Ingresos	45,902.64	58,964.63
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>(3,802.90)</u>	<u>337,350.28</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones	(14,707.05)	0.00
Otros Activos a Largo Plazo	(31,025.10)	0.00
Adquisición de Propiedad, Muebles y Equipo	<u>(263,930.76)</u>	<u>(313,683.89)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(309,662.91)</u>	<u>(313,683.89)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	148,887.67	(84,092.50)
Prestamos por Pagar Relacionados	<u>0.00</u>	<u>44,819.34</u>
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>148,887.67</u>	<u>(39,273.16)</u>
EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		
Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(164,578.14)	(15,606.77)
Efectivo al Inicio del Año	<u>419,957.87</u>	<u>435,564.64</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>255,379.73</u>	<u>419,957.87</u>

(Continúa en la siguiente página...)

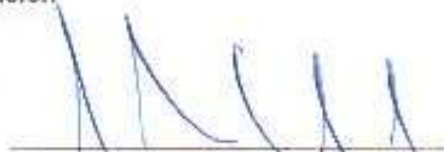
Las notas adjuntas (1 a 24) son parte integrante de los estados financieros.

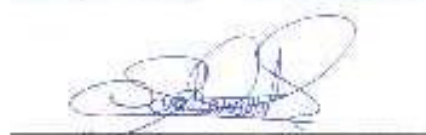
GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.

**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\$)

(Continuación...)	2015	2014
Utilidad del Ejercicio	608,509.27	718,717.59
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	63,027.09	59,284.92
Beneficios Definidos	51,063.08	38,286.08
Otros Ingresos	(34,633.72)	0.00
Participación Trabajadores	117,139.23	163,517.96
Impuesto a la Renta	155,279.69	207,884.21
Total	<u>351,875.37</u>	<u>468,973.17</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	35,101.08	(70,443.39)
Otras cuentas por cobrar	(92,802.82)	(199,906.25)
Inventario	453,932.78	(801,446.85)
Cuentas por pagar comerciales	(911,377.12)	587,050.53
Otras cuentas por pagar	(172,114.47)	(173,628.76)
Impuestos Corrientes	(176,926.97)	(191,965.76)
Total	<u>(864,187.54)</u>	<u>(850,340.48)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>(3,802.90)</u>	<u>337,350.28</u>


Arq. Gonzalo Ródriguez
Gerente


Ing. Verónica Carrera
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 24) son parte integrante de los estados financieros.

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA. fue constituida en Ecuador el 16 de julio de 1990. El domicilio de su sede social y principal centro de negocios está en la calle Av. 6 de Diciembre 3460 e Ignacio Bossano de la ciudad de Quito, el Registro Único de Contribuyente de la Empresa es el N° 1791071085001.

El objetivo principal la comercialización de productos y servicios en el campo de pisos y revestimientos para el sector de los terminados de la construcción.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento.-

Los presentes estados financieros de la Compañía corresponden a los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales. Los estados de situación financiera están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa. La empresa adoptó las NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

2.2. Bases de Preparación.-

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por la obligación de beneficios a empleados de jubilación patronal que es valorizada con base en métodos actuariales.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía.

En la nota a los estados financieros N° 3 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.3. 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.

2.4. Cuentas por cobrar comerciales.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses.

Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

2.5. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.6. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad, muebles y equipos para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.7. Propiedad, muebles y equipos.-

El reconocimiento de propiedad, muebles 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, muebles 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 periodo
- 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, muebles 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, muebles 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.

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

2.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

2.9. 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.

2.10. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

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 cálculo del costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es realizado anualmente por un actuario calificado y es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado.

2.11. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

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.

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

2.12. Costos y gastos.-

Los gastos de administración, operación y ventas son reconocidos por la compañía sobre la base del devengado, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros, depreciación de propiedad, muebles 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.

2.13. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto si existiera. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

2.14. Ganancia por participación y dividendos de socios

La ganancia neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

2.15. 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, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% será destinado a todos los trabajadores, y el 5% restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas. La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma.

3. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

3.1. Vida útil de propiedad, muebles y equipo.-

La compañía revisa las vidas útiles estimadas de la propiedad y equipos al final de cada período anual. Durante el año 2015, la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en relación a las del año anterior.

3.2. Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada periodo se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

3.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar.

3.4. Provisión planes de beneficios definidos (post-empleos).-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

- a) **Hipótesis demográficas**, acerca de las características de los empleados actuales y pasados que pueden recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el periodo de actividad como posteriormente; y (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros.
- b) **Hipótesis financiera**, que tienen relación con las siguientes variables: (i) la tasa de descuento, y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

3.5. Estimación para cubrir litigios.-

La compañía reconoce obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre las que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación.
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma viable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultado integral.

4. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de

mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y de directorio de **GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA.**

4.1. Caracterización de riesgos financieros.-

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

4.1.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas.

4.1.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA. financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja y créditos bancarios.

4.1.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tienen activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cajas	480.00	480.00
Bancos	<u>254,899.73</u>	<u>419,477.87</u>
Total	<u>255,379.73</u>	<u>419,957.87</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	192,799.01	521,636.95
Provision cuentas dudosas	<u>(10,140.25)</u>	<u>(10,140.25)</u>
	<u>182,658.76</u>	<u>511,496.70</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos Personal	2,721.27	1,507.65
Depósitos en garantía	10,450.00	10,450.00
Varios	<u>6,455.25</u>	<u>6,561.36</u>
	<u>19,626.52</u>	<u>18,519.01</u>
Total	<u>202,285.28</u>	<u>530,015.71</u>

7. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos Terminados	2,444,679.52	2,849,492.37
Importaciones en Tránsito	<u>4,145.12</u>	<u>53,265.03</u>
Total	<u>2,448,824.64</u>	<u>2,902,757.40</u>

8. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO.

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terreno	857,532.37	857,532.37
Construcción en curso	549,877.70	293,911.23
Edificios	716,562.46	389,922.10
Maquinaria	45,865.28	45,865.28
Vehículos	236,140.75	228,176.46
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>42,691.21</u>
	2,494,882.01	1,904,310.89
Depreciación Acumulada	<u>(392,553.19)</u>	<u>(329,526.10)</u>
Total:	<u>2,102,328.82</u>	<u>1,574,784.79</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	1,574,784.79	1,320,385.82
Adquisiciones	263,930.76	313,693.89
Ajustes	326,640.36	0.00
Depreciación del año	<u>(63,027.09)</u>	<u>(59,284.92)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,102,328.82</u>	<u>1,574,784.79</u>

9. INVERSIONES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones en acciones (1)	<u>152,560.94</u>	<u>137,853.89</u>
Total	<u>152,560.94</u>	<u>137,853.89</u>

(1) Inversión en acciones en la empresa BALCAOSA S.A. De 45,000 acciones ordinarias y nominativas de USD \$1,00 cada una.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Produbanco (1)	<u>332,269.13</u>	<u>158,608.21</u>
Total	<u>332,269.13</u>	<u>158,608.21</u>

(1) Es la parte corriente del préstamo obtenido a una tasa de interés del 8.95% con vencimiento a 12 meses se garantiza con hipoteca de terreno Solvesa y terreno en Calderón.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTA POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores nacionales	14,890.91	270,608.81
Proveedores del exterior	<u>128,034.58</u>	<u>783,693.78</u>
	<u>142,925.49</u>	<u>1,054,302.59</u>
Otras cuentas por pagar:		
Accionistas Locales	13,794.22	44,819.34
Otros	<u>261,700.25</u>	<u>271,101.16</u>
	<u>275,494.47</u>	<u>315,920.50</u>
Total	<u>418,419.96</u>	<u>1,370,223.09</u>

12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por Impuestos Corrientes:		
Crédito Tributario por Iva	0.00	30,756.61
Total	<u>0.00</u>	<u>30,756.61</u>
 Pasivos por Impuestos Corrientes:		
Impuesto a la Renta por Pagar	94,186.17	139,764.57
Retenciones en la Fuente	6,370.51	10,027.91
Retenciones de IVA	6,754.64	19,587.70
Impuesto al Valor Agregado	9,664.97	0.00
Total	<u>116,976.29</u>	<u>169,380.18</u>

13. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios Sociales (1)	55,650.68	54,846.28
Utilidades por pagar	117,139.23	163,517.96
Total	<u>172,789.91</u>	<u>218,364.24</u>

(1) Incluye principalmente Sueldos, Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, Fondos de Reserva y Vacaciones.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal (1)	237,582.73	193,261.81
Bonificación por Desahucio (2)	71,686.14	54,390.98
Total	<u>309,268.87</u>	<u>247,652.79</u>

- (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.

15. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Partes Relacionadas	59,516.00	59,516.00
Otros	74,573.60	74,573.60
Total	<u>134,089.60</u>	<u>134,089.60</u>

16. 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.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	163,517.96	90,382.37
Provisión del año	117,139.23	163,517.96
Pagos efectuados	(163,517.96)	(90,382.37)
Saldo al final del año	<u>117,139.23</u>	<u>163,517.96</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales para el año 2015 y 2014, la tarifa para el impuesto a la renta para las sociedades 22%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y Participación trabajadores	780,928.19	1,090,119.76
15% Participación a trabajadores	(117,139.23)	(163,517.96)
Gastos no deducibles	42,027.82	24,023.80
Deducción trabajadores con discapacidad	0.00	(5,697.38)
Base Imponible para el impuesto a la renta	<u>705,816.78</u>	<u>944,928.22</u>
Impuesto a la renta	155,279.69	207,884.21
Anticipos pagados en el año	(10,555.68)	(10,510.78)
Retenciones en la fuente del año	<u>(50,537.84)</u>	<u>(57,608.86)</u>
IMPUESTO A PAGAR	<u>94,186.17</u>	<u>139,764.57</u>

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

b) Impuesto a la Renta por Pagar

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	139,764.57	56,281.99
Impuesto a la renta corriente del año	155,279.69	207,884.21
Pago de impuesto del año anterior	(139,764.57)	(56,281.99)
Anticipos y retenciones	<u>(61,093.52)</u>	<u>(68,119.64)</u>
Saldo al final del año	<u>94,186.17</u>	<u>139,764.57</u>

c) Determinación del Anticipo Impuesto a la Renta

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 de:

- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio.
- El cero punto cuatro (0.4%) de ingresos gravados a efecto del impuesto a la renta, y

- El cero punto dos por ciento (0.2%) de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.

Si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor a las retenciones en la fuente del año corriente, la diferencia se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en los meses de julio y septiembre del siguiente año.

En caso de que el anticipo de impuesto a la renta calculado sea menor a las retenciones del año corriente, el anticipo deberá ser liquidado junto con el impuesto causado del siguiente año, sin efectuar pago alguno en los meses siguientes de julio y septiembre.

El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo estimado de la compañía a ser cancelado en el año 2016 es de USD 64 988,94 y tiene que ser liquidado con el impuesto causado de dicho periodo.

d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

En la resolución publicada en el suplemento del Registro Oficial No.583, del 24 de noviembre del 2011, a continuación del artículo 162 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, dispone que el porcentaje por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) será del 5% y establece presunción de pago y generación en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, incluso aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes no ingresen al Ecuador.
- Los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, podrán ser utilizados como crédito tributario aplicable al pago de los cinco últimos ejercicios fiscales del Impuesto a la Renta del propio contribuyente.

e) Revisiones fiscales

La compañía no ha sido fiscalizada desde su creación.

Al 31 de diciembre del 2015, ha caducado el derecho de determinación de las obligaciones impositivas por parte de las autoridades tributarias hasta el año 2011.

18. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de "GRUPO COMERCIAL TERMIKON CÍA. LTDA." al 31 de diciembre del 2015 es de \$ 76,000.00 en acciones suscritas y autorizadas al valor nominal de \$ 1.00 cada una.

19. RESERVA LEGAL

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.

20. 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.

21. INGRESOS OPERACIONALES

El detalle del rubro para el año 2015 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Brutas	7,284,786.45	7,646,251.34
Descuentos y Devoluciones en venta	<u>(840,230.75)</u>	<u>(371,959.07)</u>
Total	<u>6,444,555.70</u>	<u>7,274,292.27</u>

22. GASTOS OPERATIVOS**Gastos Operativos.-**

Un resumen de los gastos operativos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos administrativos (1)	312,707.13	305,363.50
Gastos comerciales (2)	754,623.16	612,706.85
Gastos de distribución de bodegas (3)	<u>477,292.79</u>	<u>615,703.38</u>
Total	<u>1,544,623.08</u>	<u>1,533,773.73</u>

(1) Gastos Administrativos

El detalle de los gastos administrativos por naturaleza es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	234,825.27	229,847.94
Jubilación patronal y desahucio	29,805.10	23,848.84
Honorarios y comisiones	7,092.53	9,649.84
Mantenimiento y adecuaciones	184.05	7,035.82
Arriendos	420.00	420.00
Seguros	0.00	54.96
Suministros y materiales	3,211.19	3,567.77
Gastos de gestión	584.25	946.30
Servicios básicos	6,556.79	6,014.61
Impuestos y contribuciones	12,861.12	6,651.85
Depreciación	11,567.79	11,611.77
Otros gastos	5,599.04	5,713.80
Total	<u>312,707.13</u>	<u>305,363.50</u>

(2) Gastos Comerciales

El detalle de los gastos comerciales por naturaleza es el siguiente.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	237,656.42	239,065.80
Jubilación patronal y desahucio	14,501.46	8,259.51
Honorarios y comisiones	45,580.63	30,212.09
Mantenimiento y adecuaciones	61,182.16	21,775.24
Arriendos	24,180.69	21,878.59
Publicidad	51,118.75	52,050.38
Seguros	12,095.50	4,453.86
Suministros y materiales	43,854.64	33,315.26
Transporte y combustible	36,895.59	14,103.88
Gastos de gestión	30,104.64	32,787.25
Gastos de viaje	46,292.05	45,309.85
Servicios Básicos	12,228.09	11,291.06
Impuestos y contribuciones	12,033.75	16,243.38
Depreciación	47,374.98	43,707.27
Otros gastos	79,523.81	38,253.43
Total	<u>754,623.16</u>	<u>612,706.85</u>

(3) Gastos de Distribución de Bodega

El detalle de los gastos de distribución de bodega por naturaleza es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	113,644.29	130,274.08
Jubilación patronal y desahucio	2,162.50	3,701.73
Honorarios y comisiones	6,052.49	7,517.31
Mantenimiento y adecuaciones	74,118.12	15,117.51
Arriendos	78,974.52	75,213.78
Seguros	6,275.70	4,694.78
Suministros y materiales	102,601.40	115,482.33
Transporte y combustible	14,764.07	45,659.58
Gastos de gestión	734.76	1,767.81
Gastos de viaje	0.00	614.54
Servicios Básicos	11,018.44	5,168.13
Impuestos y contribuciones	9,691.86	8,793.78
Depreciación	4,084.32	3,965.88
Otros gastos	53,170.32	197,734.14
Total	<u>477,292.79</u>	<u>615,703.38</u>

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE INFORMA

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 1 de 2016), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjunto a estas notas.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Socios a la fecha de emisión de este informe financiero (marzo, 1 de 2016).