

MARMOL • GRANITO • PORCELANATO • CERAMICA • PIEDRAS

TERMIKON

Naturaleza para Vivir

Quito, 22 de junio de 2005

18993

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Quito.

Estimados Señores:

Adjunto los siguientes documentos de la compañía **GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA. LTDA.** con número de expediente No. 18993-90, que se encuentran pendientes de entrega, correspondiente al año 2004:

- Informes de Auditoria ejercicio 2004 de la Firma Auditora Andrade Guayasamin.

Sin otro particular al momento, me suscribo con un cordial saludo.

Muy Atentamente,

TERMIKON CIA. LTDA.
Arq. Gonzalo Rodas Vaca
GERENTE GENERAL



Q.
Ingresar y enviar
al Archivo General
25.06.30.

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

ANDRADE, GUAYASAMIN CIA. LTDA.

CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS

AV. COLON 1346 EDIF. LAS TORRES DE LA COLON

OFICINA 5 - MEZZANINNE

TELEFOS.: 528-446 - 541-750 - CASILLA 17-07-9764

QUITO - ECUADOR


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de

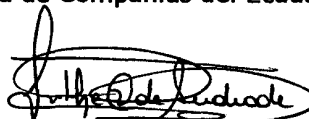
"GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA. LTDA."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA. LTDA." a diciembre 31 del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No presenciamos la toma del inventario físico a diciembre 31 del 2004, ya que esa fecha fue anterior a la época en que fuimos contratados como auditores de la compañía y no pudimos satisfacernos de las cifras incluidas en los inventarios por medio de otros procedimientos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, que pudieran haberse determinado y que son necesarios, si hubiere podido presenciar la toma de inventarios físicos, según se indica en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de "GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de caja, por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.



Ana G. de Andrade.
Representante Legal.
Registro C.P.A. #1778
Mayo del 2005
SC-RNAE #061



Ivette Villacís C.
Registro C.P.A. #30886

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos		185,319	138,039
Cuentas por Cobrar	3	272,439	527,218
Inventarios	4	897,749	877,350
Gastos Anticipados	5	7,105	6,193
Total activos corrientes		<u>1,362,612</u>	<u>1,548,799</u>
ACTIVOS FIJOS:			
	6		
Propiedad, Planta y Equipo		233,240	211,619
(-) Depreciación Acumulada		-160,905	-139,356
Total activos fijos		<u>72,334</u>	<u>72,262</u>
ACTIVO DIFERIDO :			
	7		
Leasing Produbanco		146,970	8,495
Fideicomiso Granito		9,986	167,453
Total otros activos		<u>156,956</u>	<u>175,948</u>
TOTAL		<u>1,591,903</u>	<u>1,797,009</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES	NOTAS	2004	2003
Obligaciones bancarias	8	154,316	96,127
Proveedores	9	393,097	494,886
Anticipo de clientes		189,757	538,623
Impuestos por pagar	10	21,089	26,337
Beneficios sociales	11	37,128	31,160
Otras cuentas por pagar		12,214	62,179
Total Pasivos Corrientes		807,602	1,249,313
 PASIVOS LARGO PLAZO	 12		
Banco Amazonas		176,401	98,920
Prestamos de Accionistas		175,000	70,000
Total Pasivos Largo Plazo		351,401	168,920
 Patrimonio de los accionistas			
Capital social	15	76,000	76,000
Aportes futuras capitalizaciones		14,153	14,153
Reserva legal		16,617	13,226
Reserva de capital		81,807	81,807
Utilidades retenidas	15	190,200	125,779
Resultado del ejercicio		54,123	67,812
Total Patrimonio de los accionistas		432,900	378,777
 TOTAL		1,591,903	1,797,009

Las notas que se adjuntan forman parte de estados financieros.

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresado en dólares)

	2004	2003
Ventas	2,720,722	2,525,759
(-) Costos de ventas	-1,790,574	-1,776,972
Utilidad bruta en ventas	930,148	748,787
Costos Directos		
Personal	257,369	235,588
Comisiones	53,106	18,107
Gastos de viaje	16,646	15,225
Total Costos Directos	327,120	268,920
Margen de Contribución	603,028	479,867
Gastos de Operación		
Ventas y administración	189,025	232,066
Generales	35,327	33,579
Depreciaciones	21,549	27,490
Amortizaciones	11,304	10,510
Depreciación Fideicomiso	18,151	23,000
Financieros	250,191	56,856
Provisiones	687	3,677
Total Gastos de Operación	526,233	387,177
Utilidad en Operación	76,795	92,689
Otros Gastos / Ingresos		
Intereses ganados	11,370	21,965
Gastos no deducibles	-2,560	-5,317
Total Otros Gastos / Ingresos	8,811	16,648
Utilidad del período antes de impuestos y participación trabajadores	85,605	109,338
Menos		
Participación Trabajadores 15 %	13	
Provisión Impuesto a la Renta	14	
Total		
	-12,841	-16,401
	-18,641	-25,125
	-31,482	-41,526
Utilidad Neta	54,123	67,812

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresado en dólares)

	2004	2003
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al comienzo del año	76,000	76,000
Saldo al final del año	<u>76,000</u>	<u>76,000</u>
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		
Saldo al comienzo del año	14,153	14,153
Saldo al final del año	<u>14,153</u>	<u>14,153</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al comienzo del año	13,226	11,392
Transferencia utilidades retenidas	3,391	1,834
Saldo al final del año	<u>16,617</u>	<u>13,226</u>
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al comienzo del año	81,807	81,807
Saldo al final del año	<u>81,807</u>	<u>81,807</u>
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldo al comienzo del año	193,591	148,857
Transferencia a reserva legal	-3,391	-1,834
Transferencia a Impuesto Renta	0	-12,453
Transferencia Participación trabajadores	0	-8,791
Utilidad del Ejercicio	54,123	67,812
Saldo al final del año	<u>244,324</u>	<u>193,591</u>
TOTAL	<u>432,900</u>	<u>378,777</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

GRUPO COMERCIAL TERMIKON

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresado en dólares)

	2004	2003
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibo de clientes	2,619,365	2,293,599
Pagado a proveedores y empleados	-2,185,309	-2,258,521
Gastos financieros	-53,946	-56,856
Pagado por impuestos	-34,850	-25,125
Recibido por otros ingresos	11,370	0
Pagado por otros gastos	-332,995	513
Efectivo provisto en actividades de operación	23,635	-46,389
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	-29,893	-22,986
Venta de propiedad, planta y equipo	8,272	30,367
Leasing Produbanco	139,336	12,743
Efectivo utilizado por actividades de inversión	117,715	20,124
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	-199,070	-39,743
Obligaciones Largo Plazo	105,000	70,000
Efectivo utilizado por activ. de financiamiento	-94,070	30,258
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		
Aumento neto en efectivo	47,280	3,992
Efectivo al inicio del período	138,039	134,047
Efectivo al final del período	185,319	138,039

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 2004 Y 2003**

(Expresado en dólares)

	2004	2003
Utilidad neta	<u>54,123</u>	<u>109,338</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	21,549	27,490
Amortizaciones	196,245	10,510
Depreciación Fideicomiso	18,151	23,000
Seguros Pagados directamente	11,304	514
Ajuste Inventario	0	22,597
Provisiones	<u>687</u>	<u>-21,244</u>
	<u>247,936</u>	<u>62,867</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	-101,357	-250,449
Inventarios	-20,399	-219,836
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	13,632	-11,015
Cuentas por pagar	<u>-170,301</u>	<u>262,707</u>
	<u>-278,425</u>	<u>-218,593</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación:	<u>23,634</u>	<u>-46,389</u>

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

NOTA 1 OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Grupo Comercial Termikon Cía. Ltda. constituida el 16 de julio de 1990 en la ciudad de Quito-Ecuador, tiene como objetivo social principal la comercialización de productos y servicios en el campo de los pisos y revestimientos para el sector de los terminados de la construcción.

NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se resume los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador, las mismas que son utilizadas en la preparación de los Estados Financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros mencionados en páginas anteriores.

Bases de preparación:

Los estados financieros adjuntos son presentados de acuerdo a las políticas establecidas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en U.S. dólares.

Valuación de Inventarios:

Para la valoración de inventarios la compañía utiliza el método promedio, las importaciones en tránsito se mantienen contabilizadas según sus costos y gastos de importación.

Valuación de Activos Fijos:

Están registrados al costo de adquisición. El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria, equipos, muebles y enseres y herramientas, 5 para vehículos y 3 equipos de computación.

Reconocimiento de Ingresos:

El ingreso es reconocido, cuando los activos objeto de la transacción son vendidos, siendo la base de medición del principio de realización.

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.

NOTA 3 CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	2004	2003
Clientes	69,672	367,706
Empleados	18,425	10,120
Fábrica	3,277	1,777
Mundo Marmi	61,928	12,903
Impuesto al Valor Agregado	6,367	1,239
Impuestos Anticipados	17,538	11,705
Otras Cuentas por Cobrar	103,698	129,547
TOTAL:	280,905	534,997

PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Saldo al inicio del año	7,779	4,102
Adiciones del año	687	3,677
Saldo al final de año	-8,466	-7,779
TOTAL:	272,439	527,218

NOTA 4 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2004	2003
Stock	879,812	866,209
Inventarios en Tránsito	17,937	11,141
TOTAL:	897,749	877,350

NOTA 5 GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados es como sigue:

	2004	2003
Seguros Pagados por Anticipado	6,193	6,200
(-) Amortización	-11,268	-10,464
(+) Aumentos	12,180	10,456
TOTAL:	7,105	6,193

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.**NOTA 6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

	2004	2003
NO DEPRECIABLES		
Terreno	<u>15,000</u>	<u>-</u>
DEPRECIABLES		
Equipos de oficina	16,104	15,024
Equipos de computación	48,498	43,310
Herramientas y otros	6,852	6,499
Vehículos	67,596	67,596
Muebles de oficina	32,153	32,153
Maquinaria	<u>47,037</u>	<u>47,037</u>
	218,240	211,618
(-) Depreciación acumulada	<u>-160,905</u>	<u>-139,356</u>
Total Activo Fijo Depreciable	<u>57,334</u>	<u>72,262</u>
TOTAL:	<u>72,334</u>	<u>72,262</u>

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Saldo Inicial	72,262	107,133
Adiciones	29,893	22,986
Bajas	-8,272	-30,367
Depreciación del año	<u>-21,549</u>	<u>-27,490</u>
TOTAL:	<u>72,334</u>	<u>72,262</u>

NOTA 7 ACTIVO DIFERIDO

	2004	2003
LEASING PRODUBANCO		
Trooper	21,238	21,238
Montacargas	12,509	-
Oficinas Ecuagran	<u>322,231</u>	<u>-</u>
	355,978	21,238
(-) Amortización Acumulada	<u>-209,008</u>	<u>-12,743</u>
TOTAL:	<u>146,970</u>	<u>8,495</u>
FIDEICOMISO		
Granito	230,000	230,000
(-) Amortización Acumulada	<u>-220,014</u>	<u>-62,547</u>
TOTAL:	<u>9,986</u>	<u>167,453</u>

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.

NOTA 8 OBLIGACIONES BANCARIAS

	2004	2003
Banco de la Producción	85,076	96,127
Banco Amazonas	22,578	-
Banco Pichincha	36,645	-
Banco del Austro	10,017	-
TOTAL:	<u>154,316</u>	<u>96,127</u>

NOTA 9 PROVEEDORES

	2004	2003
Proveedores Locales:	194,351	109,186
Proveedores del Exterior:	198,747	385,700
TOTAL:	<u>393,097</u>	<u>494,886</u>

NOTA 10 IMPUESTOS POR PAGAR

	2004	2003
Retenciones Iva por Pagar	438	268
Retenciones en la Fuente	1,117	553
Provisión Impuesto a la Renta	18,641	25,125
Retenciones Empleados	893	391
TOTAL:	<u>21,089</u>	<u>26,337</u>

NOTA 11 BENEFICIOS SOCIALES

	2004	2003
Décimo Tercer Sueldo	1,039	2,836
Décimo Cuarto Sueldo	342	428
Fondos de Reserva IESS	1,081	4,517
Participación Trabajadores 15%	12,841	16,401
Otros	21,825	6,979
TOTAL:	<u>37,128</u>	<u>31,160</u>

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.

NOTA 12 PASIVOS LARGO PLAZO

	2004	2003
Banco Amazonas	-	98,920
Banco de la Producción	<u>176,401</u>	<u>-</u>
TOTAL:	<u>176,401</u>	<u>98,920</u>

PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Dr. Gustavo Rodas	100,000	70,000
Arq. Gonzalo Rodas	<u>75,000</u>	<u>-</u>
TOTAL:	<u>175,000</u>	<u>70,000</u>

NOTA 13 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 14 IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 ha sido calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

NOTA 15 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL.- El capital social de Grupo Comercial Termikon Cía. Ltda., está constituido por \$ 76,000.00 en acciones suscritas y autorizadas al valor nominal de \$ 1 cada una.

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 16 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

La Compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes hasta diciembre 31 del 2004.

NOTA 17 GARANTÍAS OTORGADAS

La compañía no ha otorgado garantías a Bancos locales ni a proveedores del exterior durante el año 2004.

GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA.LTDA.

NOTA 18 CONTINGENCIAS

La empresa no tiene ningún litigio ni juicios laborales, y entre diciembre 31 del 2004 y la fecha de elaboración del presente informe (mayo 2004), no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto importante sobre dichos estados.