

MARMOL • GRANITO • PORCELANATO • CERAMICA • PIEDRAS

TERMIKON

Naturaleza para Vivir

INFORME DEL GERENTE GENERAL DE GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA. LTDA. PARA EL PERIODO Del 1ERO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

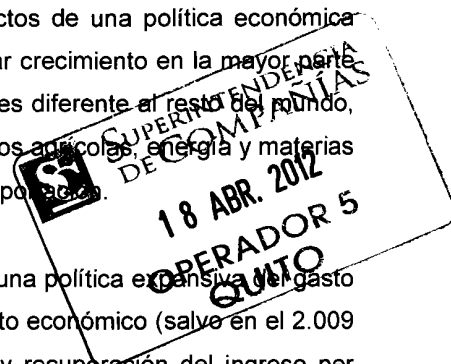
Señores
Presidente y Socios:

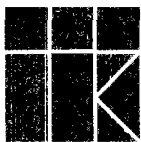
En el cumplimiento de las disposiciones estatutarias, presento a ustedes, el informe sobre las actividades de la Empresa en el ejercicio 2011:

• SITUACION DEL MUNDO Y EL PAIS:

La crisis de la deuda europea hace temblar a los cimientos de su moneda única (Euro), lo que, sumado a la lenta recuperación de la economía estadounidense, marca el paso de las perspectivas económicas mundiales para el año 2012. Por lo tanto los análisis macroeconómicos que se realizan sobre las principales economías del mundo, muestran un panorama caracterizado por un leve crecimiento de la economía mundial, acompañado por altos índices de desempleo en las economías desarrolladas y una recuperación de los niveles de precios que sin ser altos ya empieza a demostrar los efectos de una política económica extremadamente expansiva, pero a la vez infectiva para generar crecimiento en la mayor parte de las economías mundiales. El panorama en América Latina es diferente al resto del mundo, esto debido a que se mantienen altos los precios de los productos agrícolas, energía y materias primas, que conforman parte de sus principales productos de exportación.

La economía ecuatoriana se ha caracterizado por implementar una política expansiva y el gasto público desde 2007, esta política si bien ha generado crecimiento económico (salvo en el 2.009 donde la economía se vio afectada por la recesión mundial) y recuperación del ingreso per cápita, no ha sido efectiva para disminuir los niveles de desempleo, que se han mantenido entre el 7% y el 8%. Más bien ha empujado a la demanda interna de tal forma, que se ha incrementado el consumo de productos importados afectando a la balanza comercial y a la cuenta corriente.





MARMOL • GRANITO • PORCELANATO • CERAMICA • PIEDRAS

TERMIKON

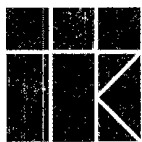
Naturaleza para Vivir

El aumento de la demanda interna por encima de la producción interna, junto al alto valor de los productos agrícolas y materias primas en el mundo, también inciden en el que el nivel de precios observado en la economía ecuatoriana sea ligeramente alto –se ubicó en el 4.99% hasta noviembre 2011 y para 2012 se espera que alcance el 5.14%. La balanza de pagos mide la entrada y salida de divisas al país, se compone de la cuenta corriente más la cuenta de capital, con una cuenta corriente cada vez más negativa, la deuda externa es necesaria también para equilibrar la balanza de pagos, generando una cuenta de capital positiva. Si no se logra cubrir el déficit de cuenta corriente generado principalmente por una balanza comercial negativa, la salida de divisas generará una pérdida de reservas que pueden debilitar la solidez de la dolarización en la economía. Por ésta razón el gobierno ecuatoriano está tomando medidas para evitar la salida de divisas y proteger la balanza de pagos, de esta forma se incrementó el impuesto a la salida de capitales y se han planteado impuestos y aranceles para productos importados. Adicionalmente a la deuda externa, se necesitará mantener la inversión extranjera que entró durante 2011 y que permitió la recuperación de la economía ecuatoriana.

La política tributaria es uno de los ejes fundamentales de este gobierno con varias reformas que plantean mejorar los niveles de equidad y combatir la evasión tributaria, nos encontramos frente a un nuevo proceso de reforma tributaria que el Ejecutivo ha planteado en lo que va de su gobierno iniciado en Enero de 2007. En cada ocasión se han tratado temas de envergadura y mucha transcendencia en el campo tributario, con incidencia directa en las distintas actividades productivas del país. Estas reformas no siempre han comportado incremento de impuestos, sin embargo de lo cual, los cambios que en cada ocasión se han instrumentado, sí han significado para todos los contribuyentes un replanteamiento de sus estándares. Lo más preocupante de todo, es el incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5% y la modificación al impuesto a la tenencia de tierras rurales, al parecer el sistema tributario se ancla en asignar prioridad a los impuestos directos y además de los plantea como progresivos.

• SITUACIÓN DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN Y NUESTRA EMPRESA:

El sector de la Construcción registró su mayor crecimiento durante el primer trimestre del año, al igual que lo ha hecho desde el 2.002, registrando un crecimiento del 17,45% encabezando uno de los sectores más productivos que conforman el PIB, gracias a los factores de los créditos hipotecarios que han aumentado la demanda de vivienda y el



MARMOL • GRANITO • PORCELANATO • CERAMICA • PIEDRAS

TERMIKON

Naturaleza para Vivir

manejo de los fideicomisos para constructores en los proyectos inmobiliarios; esta proyección se mantiene al alza según las proyecciones del BIESS, que espera la entrega de créditos hipotecarios hasta el 2.013 hasta los U.S.\$2.900 millones de dólares.

Otro aspecto se atribuye a la confianza que los inversionistas extranjeros han puesto en los proyectos inmobiliarios que están en marcha en el país, donde contribuye el costo de la mano de obra y el déficit de viviendas que existe. En base a lo anterior las importaciones de la empresa tuvieron un interesante incremento superando los 4 millones de dólares en el año e incrementando las ventas sobre los 5 millones de dólares.

En el área Financiero-Contable se continúa manejando la información a la orden del día y se dio paso a la contratación de la Asesoría de las Normas Internacionales de Información Financiera con el Dr. Jorge Viera, especialista en el tema, conjuntamente con los contadores se han realizado hasta finales del año el manual de políticas contables, y la entrega del plan de implementación y cambios previstos para la aplicación de éstas normas a partir del próximo 2.012.

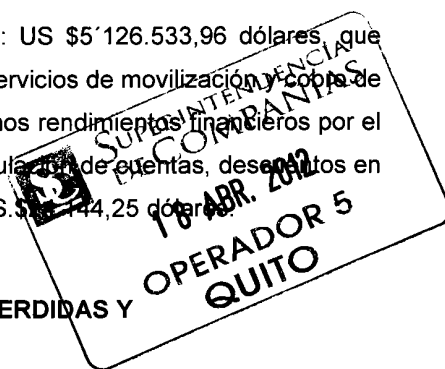
A continuación se presenta un informe resumido de los Resultados Económicos obtenidos durante el 2.011:

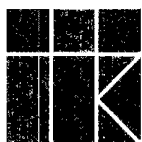
- **VENTAS:**

Nuestras ventas durante el año alcanzan el monto de: US \$5'126.533,96 dólares, que incluye la comercialización de nuestros productos más servicios de movilización y cobro de arrendamiento de nuestro local comercial (Boulé); tenemos rendimientos financieros por el valor de U.S.\$3.091,97 dólares y Otros Ingresos por regularización de cuentas, descuentos en compras y recuperaciones de seguros por el valor de U.S.\$1.144,25 dólares.

- **RESULTADOS: BALANCE GENERAL Y ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS:**

El resultado de la operación del ejercicio 2011, arroja una utilidad neta para los accionistas de U.S.\$ 345.455,05 dólares, mucho mayor que la obtenida en el 2.010 que fue de





MARMOL • GRANITO • PORCELANATO • CERAMICA • PIEDRAS

TERMIKON

Naturaleza para Vivir

U.S.\$143.202,93 dólares. Las ventas crecieron en un millón seiscientos diecinueve mil, quinientos cincuenta y nueve con 11/100 dólares, al igual que los años anteriores los gastos fueron controlados directamente por la Gerencia y no se ha realizado ningún tipo de inversión durante el año.

Del análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias y del Balance General del 2011, podemos destacar la siguiente información:

a) Pérdidas y Ganancias:

Los Ingresos Totales alcanzaron	U.S. \$ 5'154.244,94 dólares.
El Costo de Ventas fue de	U.S. \$ 3'579.965,03 dólares.
Utilidad Bruta en Ventas:	U.S. \$ 1'574.279,91, dólares.
Gastos de Operación:	
Gastos de Administración:	U.S.\$ 203.301,91 dólares.
Gastos de Ventas	U.S.\$ 530.246,20 dólares.
Gastos de Distribución	U.S.\$ 240.056,21 dólares.
Gastos los Financieros e ISD	U.S. \$ 47.286,60 dólares.

El control de los gastos ha sido una tarea permanente por parte de la Administración y la Gerencia General, sin embargo se espera una mejor planificación en los resultados del ejercicio del próximo año, para lograr los resultados esperados en cuanto a nuevas inversiones y nuevos proyectos en bien del crecimiento de la organización.

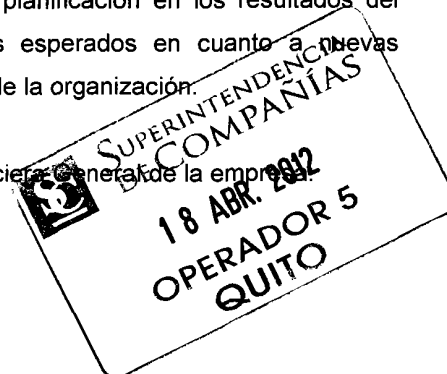
A continuación se detalla brevemente la Situación Financiera General de la empresa:

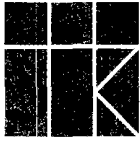
b) Balance General:

b.1 Activo:

El Activo Corriente al 31 de Diciembre es de US \$ 2'697.525,08 dólares.

El Activo Fijo al 31 de Diciembre alcanza un monto de U.S.\$717.058,62 dólares, donde se





MARMOL • GRANITO • PORCELANATO • CERAMICA • PIEDRAS

TERMIKON

Naturaleza para Vivir

puede notar una disminución, después de una limpieza contable de los bienes físicos vs. los contabilizados según asesoría del Dr. Viera.

El total de Activos es de US \$ 3'414.583,70 dólares.

b.2. Pasivo:

El Pasivo Corriente al 31 de Diciembre presenta el valor de US \$ 1'222.258,60 dólares.

El Pasivo a Largo Plazo que incluye las respectivas reservas de jubilación y desahucio alcanzan el monto de U.S.\$263.146,25 dólares, bajo el cálculo actuarial contratado con la firma Actuarial Consultores.

El Pasivo Diferido que corresponde al valor de anticipos de clientes alcanzan el valor de U.S.\$654.100,59 dólares.

El Total del Pasivo registra un total de U.S.\$2'139.505,44 dólares.

b.3. Patrimonio:

El Patrimonio termina al 31 de Diciembre en US \$ 1'275.078,26 dólares.

El destino de las utilidades someto a consideración de los señores accionistas.

Antes de finalizar, quiero agradecer a ustedes señores accionistas por su contribución durante el 2011 y espero seguir contando con su decidida colaboración durante el 2012.

Quedo a sus órdenes para aclarar cualquier aspecto de este informe o para explicar puntos no tratados en el mismo.

Atentamente,

TERMIKON CIA. LTDA.

MARIO GONZALO RODAS V.
GERENTE GENERAL
GRUPO COMERCIAL TERMIKON CIA. LTDA.

