



Accountants &
business advisers

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA** que incluyen el estado sobre la posición financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera de **TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA** al 31 de diciembre de 2014, así como los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

PKF & Co,

20 de febrero de 2015
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Seguros y
Valores No.015

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	159.619	458.358
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	503.043	560.863
Activos por impuestos corrientes (Nota E)	19.206	12.401
Otros activos corrientes (Nota F)	75.752	57.669
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	757.620	1.089.291
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, planta y equipo (Nota G)	779.250	598.854
Activo diferido (Nota H)	429.677	476.129
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.208.927	1.074.983
TOTAL ACTIVOS	1.966.547	2.164.274
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	270.269	197.952
Impuestos corrientes por pagar (Nota J)	341.963	359.099
Porción corriente de obligaciones con relacionados (Nota K)	293.566	250.700
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	905.798	807.751
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con relacionados (Nota K)	20.000	310.700
Provisiones por beneficios a empleados (Nota L)	50.603	41.458
TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	70.603	352.158
PATRIMONIO (Nota M)		
Capital social	101.000	101.000
Reserva legal	50.500	41.729
Ajustes por implementación NIIF	(12.308)	(12.308)
Resultados acumulados	850.954	873.944
TOTAL PATRIMONIO	990.146	1.004.365
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.966.547	2.164.274



Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General



CPA. Solange Cuzco
Contadora

Veá notas a los estados financieros

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Prestación de servicios (Nota N)	4.372.350	4.176.997
Otros ingresos	12.274	44.458
	<u>4.384.624</u>	<u>4.221.455</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota O)	3.339.935	2.921.095
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	1.044.690	1.300.360
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota Q)	156.704	195.054
Impuesto a la renta (Nota Q)	201.692	243.671
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>686.294</u>	<u>861.635</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>6,79</u>	<u>8,53</u>



Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General



CPA. Solange Cuzco
Contadora

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Ajustes por implementación NIIF	Resultados Acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2012	101.000	21.639	(12.308)	357.589
Distribución de dividendos				(325.190)
Reserva legal		20.090		(20.090)
Utilidad del ejercicio				861.635
Saldo al 31 de diciembre de 2013	101.000	41.729	(12.308)	873.944
Utilidad del ejercicio				686.294
Distribución de dividendos				(700.000)
Salario Digno 2013				(513)
Reserva Legal		8.771		(8.771)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	101.000	50.500	(12.308)	850.954



Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General



CPA. Solange Cuzco
Contadora

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
(Expresados en USDólares)		
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	686.294	861.635
Ajustes por:		
Provisión para cuentas incobrables	1.301	4.697
Provisión para jubilación patronal	5.813	11.773
Provisión para bonificación por desahucio	7.533	3.567
Castigo de cuentas incobrables	(2.802)	(1.044)
Depreciación de activos fijos	143.129	94.243
Bajas de activos fijos		(1)
Depreciación por venta de activos fijos	(37.881)	(521)
Salario Digno	(513)	
Amortización de mejoras y activos diferidos	46.452	46.452
	<u>849.326</u>	<u>1.020.801</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar a clientes y empleados	59.321	(21.335)
Gastos anticipados	(24.888)	132.110
Cuentas y documentos por pagar	55.181	202.504
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>938.940</u>	<u>1.334.080</u>
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activo fijo	48.879	751
Adquisición de activo fijo	(334.523)	(334.880)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(285.644)</u>	<u>(334.129)</u>
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de dividendos	(700.000)	(325.190)
Préstamos	(247.834)	(270.700)
Pagos para bonificación por desahucio	(4.201)	(1.375)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(952.035)</u>	<u>(597.265)</u>
 AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>(298.739)</u>	<u>402.686</u>
 SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>458.358</u>	<u>55.672</u>
 SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>159.619</u>	<u>458.358</u>
		
Ing. Jorge Rosillo Lossa Gerente General		CPA. Solange Cuzco Contadora