



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 2015

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 de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, 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, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593-2 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • E-mail pkfujo@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 2015, 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.



21 de febrero de 2016
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 DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	139.878	159.619
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota T)		33.700
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	520.698	469.343
Activos por impuestos corrientes (Nota I)	35.370	19.206
Servicios y otros pagos anticipados (Nota J)	120.356	73.419
Otros activos corrientes	2.333	2.333
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	818.635	757.620
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota K)	635.530	779.250
Activo diferido (Nota L)	383.225	429.677
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.018.755	1.208.927
TOTAL ACTIVOS	1.837.390	1.966.547
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota T)	2.417	
Dividendos por pagar (Nota T)	86.294	25.000
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota M)	40.631	104.747
Otras obligaciones corrientes (Nota N)	531.999	436.725
Provisiones (Nota O)	29.787	36.886
Obligaciones con relacionados (Nota T)	20.813	302.440
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	711.941	905.798
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con relacionados (Nota T)		20.000
Provisiones por beneficios a empleados (Nota P)	83.451	50.603
TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	83.451	70.603
PATRIMONIO (Nota Q)		
Capital social	101.000	101.000
Reserva legal	50.500	50.500
Ajustes por implementación NIIF	(12.308)	(12.308)
Resultados acumulados	902.806	850.954
TOTAL PATRIMONIO	1.041.998	990.146
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.837.390	1.966.547


 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	
	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Prestación de servicios (Nota R)	4.443.153	4.372.350
Otros ingresos	14.077	12.275
	<u>4.457.230</u>	<u>4.384.625</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota S)	<u>3.359.793</u>	<u>3.339.935</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	1.097.437	1.044.690
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota U)	164.615	156.704
Impuesto a la renta (Nota U)	194.330	201.692
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>738.492</u>	<u>686.294</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>7,31</u>	<u>6,79</u>



Jorge Rosillo Lossa
Gerente General



Solange Cuzco
CPA Solange Cuzco
Contadora

Vea notas a los estados financieros

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Ajustes por implementación NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2013	101.000	41.729	(12.308)	873.944
Distribución de dividendos				(700.000)
Reserva legal		8.771		(8.771)
Ajuste por salario digno 2013				(513)
Utilidad del ejercicio				686.294
Saldo al 31 de diciembre de 2014	101.000	50.500	(12.308)	850.954
Utilidad del ejercicio				736.492
Distribución de dividendos				(686.294)
Ajuste por salario digno 2014				(345)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	101.000	50.500	(12.308)	902.806


Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General


CPA Sofange Cuzco
Contadora

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	738.492	686.294
Ajustes por:		
Provisión para cuentas incobrables	1.877	1.301
Provisión para jubilación patronal	17.452	5.813
Provisión para bonificación por desahucio	17.328	7.533
Castigo de cuentas incobrables	(6.683)	(2.802)
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	170.534	143.129
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos	36.001	
Depreciación por venta de propiedades, maquinarias y equipos		(37.881)
Ajustes por salario digno	(346)	(513)
Amortización de mejoras y activos diferidos	46.452	46.452
	<u>1.021.107</u>	<u>849.326</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar a clientes y empleados	(12.849)	59.321
Gastos anticipados	(63.101)	(24.888)
Cuentas y documentos por pagar	(6.584)	55.181
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>938.573</u>	<u>938.940</u>
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de propiedad, planta y equipo		48.879
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(62.816)	(334.523)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(62.816)</u>	<u>(285.644)</u>
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de dividendos	(600.000)	(700.000)
Pago de préstamos a relacionadas	(293.566)	(247.834)
Pagos para bonificación por desahucio	(1.932)	(4.201)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(895.498)</u>	<u>(952.035)</u>
 DISMINUCIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>(19.741)</u>	<u>(298.739)</u>
 SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>159.619</u>	<u>458.358</u>
 SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>139.878</u>	<u>159.619</u>


Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General


CPA Solange Cuzco
Contadora