

## **NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.**

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **1. Descripción del negocio**

**IMCOFI S.A.**, fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 31 de octubre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad el 24 de enero del 2001. Las oficinas administrativas y actividades principales de la Compañía son desarrolladas en la ciudad de Guayaquil y actualmente consiste en la importación y venta al por mayor de ropa de vestir. Sus productos corresponden a ropa de mujer y principalmente de la marca "Laura".

### **2. Base de Preparación**

#### **a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de **IMCOFI S. A.**, al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2012, tal como lo establece la Sección 35 "Transición a la NIIF para las PYMES" como parte del proceso de convergencia a las NIIF. En la nota 4 se detalla más ampliamente la conciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio.

Los estados financieros del periodo 2012 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 20 de Marzo del 2013.

#### **b) Base de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### **c) Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de **IMCOFI S. A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### 2. Base de Preparación (Continuación)

#### d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (i) Juicio.- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional basado en disposiciones contables al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de activos y pasivos financieros.
- (ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
  - La estimación de valores recuperables
  - Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, maquinarias y equipos
  - El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad, etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
  - La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

## **NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.**

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

#### **a) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones bancarias, cuentas por pagar y la deuda a largo plazo. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

#### **b) Clasificación de los activos financieros**

Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su Sección 11, vigentes al 31 de diciembre del 2012, han establecido tres categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro del valor. La Compañía, clasifica los siguientes activos financieros:

(i) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, incluye el efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo, es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, exceptuando por el efectivo que incluye aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

(ii) Cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por

## **NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.**

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se tenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha designado ningún activo financiero mantenido hasta su vencimiento ni activo financiero disponible para la venta.

#### **c) Clasificación de los pasivos financieros**

Respecto a los pasivos financieros, las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su Sección 11, ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambios en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través resultado.

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía no dispone de pasivos financieros a valor razonable.

Los otros pasivos financieros como cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, se utiliza el valor nominal como medición final.

#### **d) Compensación de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **e) Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido en control del activo a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

#### **f) Inventarios**

Los inventarios de productos terminados se presentan a su costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio.

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### 3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

#### g) **Gastos pagados por anticipado**

Representa el costo de de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia.

#### h) **Activos fijos**

Los activos fijos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los activos fijos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Edificio	<u>50</u>

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Los rubros de activos fijos, fueron medidos al costo menos su depreciación, como el valor razonable al 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición).

#### i) **Deterioro**

##### (i) Activos financieros.-

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no estima necesario registrar una provisión para bonificación por desahucio pues considera que el efecto no sería significativo.

#### **(ii) Beneficios a Corto Plazo.-**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

#### **(iii) Beneficios por Terminación.-**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

## **NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.**

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

#### **l) Provisiones y contingencias**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

#### **m) Compensaciones de Saldos -**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

#### **n) Patrimonio -**

##### **(i) Capital Social.-**

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 273,888 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

##### **(ii) Reserva Legal.-**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

#### **(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-**

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

El efecto de los ajustes reflejó un saldo deudor, que podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

#### **o) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos por venta de la mercadería se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

#### **p) Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.**

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)”**

#### **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) – Sección 35 Adopción por primera vez**

Los estados financieros de **IMCOFI S. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de la Sección 35 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la Sección 35, la fecha de transición para **IMCOFI S. A.**, es el 1 de enero de 2011 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

El efecto neto de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) por primera vez se debe reconocer en el patrimonio en el rubro de Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF.

#### **Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) en **IMCOFI S. A.**. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del resultado para el 31 de diciembre del 2011

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### 4. Transición a las "Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)" (Continuación)

#### a) Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

		Al 1 de enero del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>
<b>Total patrimonio neto según NEC</b>	<b>US\$</b>	<b>570,088</b>	<b>759,116</b>
Registro de Reserva para Jubilación Patronal (i)		( 12,660)	( 12,660)
Castigo de cuentas por cobrar (ii)		( 12,026)	( 12,026)
Ajuste exceso en provisión para cuentas incobrables (iii)		<u>11,135</u>	<u>11,135</u>
Efecto de la transición a las NIIF por primera vez		<u>( 13,551)</u>	<u>( 13,551)</u>
<b>Total patrimonio neto según NIIF</b>	<b>US\$</b>	<b><u>556,537</u></b>	<b><u>745,565</u></b>

(i) La Compañía optó por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas al 1 de enero del 2011.

(ii) La Compañía procedió a ajustar cuenta por cobrar de un cliente cuyo valor no va a recuperar.

(iii) En base a un análisis de la cobrabilidad de la cartera se procedió a ajustar el exceso en la provisión para cuentas incobrables.

#### b) Conciliación del Resultado Neto para el Año Terminado el 31 de diciembre del 2011

		Al 31 de Diciembre del <u>2011</u>
<b>Resultado del ejercicio según NEC</b>	<b>US\$</b>	<b>189,028</b>
Ajustes por adopción NIIF por primera vez		<u>-</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>-</u>
<b>Resultados del ejercicio según NIIF</b>	<b>US\$</b>	<b><u>189,028</u></b>

## **NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.**

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)” (Continuación)**

Al cierre del período de transición 31 de diciembre del 2011, no existieron ajustes por efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

#### **c) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011**

No existieron diferencias significativas que deban ser mencionadas y que afecten a la clasificación de las actividades de operación, financiamiento e inversión en el estado de flujos de efectivo.

### **5. Cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes, neto de provisión para cuentas Incobrables por US\$. 12,318 en el 2012 y 2011	957,281	698,175
Anticipos a proveedores	35,843	2,542
Anticipos a comisiones	7,823	9,141
Impuesto al Valor Agregado – Crédito Tributario	10,848	26,107
Otras	<u>700</u>	<u>995</u>
Total	<u>1,012,495</u>	<u>736,960</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar clientes tiene vencimientos a 30 y 60 días y no generan intereses.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas por cobrar y la Administración ha establecido la provisión de cuentas incobrables en función de un análisis de recuperación de las mismas. No ha considerado necesario incrementar la provisión en el 2012.

### **6. Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventarios corresponde a mercadería disponible para venta que la Compañía mantiene en sus instalaciones.

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### 7. Activos fijos , neto (Continuación)

El detalle y movimiento de los activos fijos al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	US\$	132,000	132,000
Edificios		436,421	436,421
Muebles y enseres		20,773	20,773
Equipos de oficina		34,456	34,456
Equipos de computación		20,371	14,950
Vehiculos		<u>48,975</u>	<u>68,971</u>
Subtotal, costo		692,996	707,571
Menos depreciación acumulada		<u>( 60,679)</u>	<u>( 44,595)</u>
Total, neto	US\$	<u>632,317</u>	<u>662,976</u>

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Transfer.	Saldo al 31-Dic-11	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-Dic-12
Terrenos	132,000	-	-	132,000	-	-	132,000
Edificio	-	-	436,421	436,421	-	-	436,421
Muebles y enseres	6,668	14,105	-	20,773	-	-	20,773
Equipos de oficina	11,206	23,250	-	34,456	-	-	34,456
Equipos de computación	13,687	1,263	-	14,950	5,421	-	20,371
Vehículos	41,853	27,118	-	68,971	-	( 19,996)	48,975
Edificio en construcción	<u>130,200</u>	<u>306,221</u>	<u>( 436,421)</u>	-	-	-	-
Subtotal	335,614	371,957	-	707,571	5,421	( 19,996)	692,996
Depreciación acumulada	<u>( 25,575)</u>	<u>( 19,020)</u>	-	<u>( 44,595)</u>	<u>( 29,537)</u>	<u>13,453</u>	<u>( 60,679)</u>
Totales	<u>310,039</u>	<u>352,937</u>	-	<u>662,976</u>	<u>( 24,116)</u>	<u>( 6,543)</u>	<u>632,317</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los rubros de terrenos y edificios se encuentran hipotecados a el Produbanco como colateral de los préstamos que la Compañía mantiene con esta institución financiera. Adicionalmente, en el año 2011, los préstamos obtenidos para la compra de vehiculos se encuentran garantizados por contratos de compraventa con reserva de dominio y la garantía personal del principal accionista (ver nota 12).

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### 8. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de obligaciones bancarias corresponde a un préstamo obtenido en el Produbanco, contratado en el mes de diciembre del 2012, a 90 días plazo y el 9.84% de interés anual. Como garantía por este préstamo la Compañía firmo un Documento.

### 9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Accionista	-	74,064
Proveedores del exterior	517,568	403,793
Proveedores locales	218,057	149,667
Comisiones por pagar	60,451	35,081
Impuesto a la renta por pagar (nota 15)	19,255	56,143
Retenciones de impuesto a la renta e impuestos al valor agregado	41,185	5,593
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	13,820	9,826
Otros	<u>3,930</u>	<u>68</u>
Total	<u>874,266</u>	<u>734,235</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de proveedores del exterior, corresponde a compras de mercaderías, tienen un promedio de 75 días plazo y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes y servicios a proveedores locales, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo entre 30 a 60 días.

Las cuentas por pagar a accionista en el 2011 corresponden a valores entregados para financiar capital de trabajo, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

### 10. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales	7,030	5,264
Participación de los empleados en las utilidades (nota 15)	<u>29,446</u>	<u>46,488</u>
Total	<u>36,476</u>	<u>51,752</u>

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **10. Gastos acumulados por pagar (Continuación)**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>Saldos al</u>	<u>Cargo al</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31-dic-11</u>	<u>gasto</u>		<u>31-dic-11</u>
Beneficios sociales	US\$	5,264	31,438	(29,670)	7,030
Participación de los empleados en las Utilidades		<u>46,488</u>	<u>29,446</u>	<u>(46,488)</u>	<u>29,446</u>
Total	US\$	<u>51,752</u>	<u>60,882</u>	<u>(76,158)</u>	<u>36,476</u>

		<u>Saldos al</u>	<u>Cargo al</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31-dic-10</u>	<u>gasto</u>		<u>31-dic-11</u>
Beneficios sociales	US\$	4,733	35,059	(34,528)	5,264
Participación de los empleados en las Utilidades		<u>67,476</u>	<u>46,488</u>	<u>(67,476)</u>	<u>46,488</u>
Total	US\$	<u>72,209</u>	<u>81,547</u>	<u>(102,004)</u>	<u>51,752</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

### **11. Cuentas por pagar a largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo consiste en saldos por pagar a accionista por concepto de dividendos del año 2011 y a terceros, los cuáles no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

### **12. Deuda a Largo Plazo y Vencimientos Circulantes**

Un detalle de la deuda a largo plazo y vencimientos circulantes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

**NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.**

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**12. Deuda a Largo Plazo y Vencimientos Circulantes (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Produbanco</u>		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta junio 30 del 2015, pagaderos mensualmente y tasa de interés anual del 9.76%.	US\$ 249,038	319,645
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta octubre 11 del 2014, pagadero mensualmente y tasa de interés anual del 9.76%	-	12,387
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta junio 11 del 2012, pagadero mensualmente y tasa de interés anual del 11.23%	-	1,916
<u>Banco Promerica</u>		
Préstamo para adquisición de vehículo, con vencimiento hasta diciembre 18 del 2012, pagadero mensualmente y tasa de interés anual del 11.23%.	-	3,024
Préstamo para adquisición de vehículo, con vencimiento hasta diciembre 18 del 2012, pagadero mensualmente y tasa de interés anual del 11.23%.	-	3,341
Subtotal	<b>340,313</b>	340,313
Menos vencimientos circulantes:		
Produbanco	( 81,630)	( 84,031)
Banco Promerica	-	( 6,365)
Total vencimientos circulantes	<b>( 81,630)</b>	<b>( 90,396)</b>
Total deuda a largo plazo	US\$ <b><u>167,408</u></b>	<b><u>249,917</u></b>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la deuda a largo plazo que la Compañía mantiene con el Produbanco están garantizadas con hipoteca sobre terrenos y edificio de la compañía.

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **12. Deuda a Largo Plazo y Vencimientos Circulantes (Continuación)**

Adicionalmente, en el año 2011, los préstamos obtenidos para la compra de vehículos se encuentran garantizados por contratos de compraventa con reserva de dominio y la garantía personal del principal accionista (ver nota 7).

### **13. Reservas para Jubilación Patronal**

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a estudios actuariales realizados durante los años 2012 y 2011, por una firma de actuarios independientes debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$. 9,425 (US\$. 12,660 en el 2011). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 292 en el 2012 y US\$. 264 en el 2011), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 6.50% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$ <u>9,425</u>	<u>12,660</u>
Total	US\$ <u>9,425</u>	<u>12,660</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### 13. Reservas para Jubilación Patronal (Continuación)

Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	12,660
Provisión cargada al gasto		<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011		12,660
Regularización del exceso		<u>( 3,235)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>US\$</b>	<b><u>9,425</u></b>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2012 y 2011, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía consideró como gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

### 14. Patrimonio de los Accionistas

#### **Administración del Capital**

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

#### **Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2012 está representado por 273,888 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, conformado de la siguiente manera:

	<u>% Participación</u>		<u>Acciones ordinarias y nominativas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sr. Delgado Muñoz Héctor M.	99.00	99.73	271,156	273,156
Sr. Delgado Riera Marcelo M.	<u>1.00</u>	<u>0.27</u>	<u>2,732</u>	<u>732</u>

Con fecha 14 de junio del 2012, el accionista mayoritario Sr. Hector Delgado Muñoz, procedió a transferir 2,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1 cada una, equivalente al 0.73% de la participación accionara al Sr. Marcelo Delgado Riera. Esta transferencia fue registrada en la Superintendencia de Compañías el 28 de junio del 2012.

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **14. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)**

#### **Restricción a las Utilidades**

##### **a. Reserva Legal**

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía debe transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. Mediante acta de Junta General de Accionistas del 30 de Abril del Doce, se autorizó la apropiación para reserva legal de US\$. 18,903.

##### **b. Distribución de los Dividendos**

IMCOFI S. A. puede distribuir dividendos a los accionistas hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos de la Compañía. Mediante actas de Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2012 se aprobó la distribución de US\$. 85,292 de dividendos a los accionistas.

### **15. Impuesto a la renta**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 196,305	309,919
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>( 29,446)</u>	<u>( 46,488)</u>
	166,859	263,431
Más gastos no deducibles	<u>7,097</u>	<u>46,582</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>173,956</u>	<u>310,013</u>
Impuesto a la renta 23% (24% en el 2010)	US\$ <u>40,010</u>	<u>74,403</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>23.98%</u>	<u>28.24%</u>

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

## NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### 15. Impuesto a la renta (Continuación)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	56,143	79,115
Provisión cargada al gasto		40,010	74,403
Impuestos renta pagado	(	56,143)	( 79,115)
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	(	20,755)	( 18,260)
Saldo al final del año (nota 9)	US\$	<u>19,255</u>	<u>56,143</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2012, no han sido revisadas por el SRI.

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el impuesto a la renta causado fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

### 16. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

**NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE IMCOFI S.A.**

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**17. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (3 de mayo del 2013) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan y que deban ser revelados.



---

Sr. Héctor Delgado Muñoz  
Gerente General



---

C.P.A. José Mero Ostaiza  
Contador